

**COMISION NACIONAL DE VALORES
ACUERDO 18-00
(11 de octubre de 2000)**

**FORMULARIO IN-T
AL TRIMESTRE DEL 30 DE JUNIO DE 2012**

DATOS GENERALES DEL BANCO

Razón Social del Emisor: **MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS**

Valores que ha registrado:

Bonos Corporativos	por US\$35MM	CNV. 279-05 de 24 de noviembre de 2005.
Bonos Corporativos	por US\$50MM	CNV. 312-10 de 19 de agosto de 2010.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$30MM	CNV. 326-07 de 21 de diciembre de 2007.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$40MM	CNV. 255-08 de 14 de agosto de 2008.
Acciones Preferidas No Acumulativas	por US\$50MM	CNV. 47-11 de 25 de febrero de 2011.

Teléfonos y Fax del Emisor: Tel.: 294-3500 Fax: 264-4014

Dirección del Emisor: Vía España, Edificio Prosperidad No. 127
Ciudad de Panamá, Rep. de Panamá

Correo Electrónico contactenos@multibank.com.pa
chernandez@multibank.com.pa

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.” (Acuerdo No. 6-01)



I PARTE

ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A) LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2012, la liquidez total de Multibank, Inc. alcanzó los US\$ 719 millones que representa el 44.0% del total de los depósitos de clientes. El saldo de los activos líquidos primarios, efectivo y depósitos en banco ha sido de US\$ 234 millones, lo que representa el 14.4% del total de los depósitos de clientes y 10.0% de la estructura del total de activos.

Las colocaciones interbancarias por US\$ 209 millones representan 8.9% del total de activos, del cual un 20% se encontraban concentrados a nivel local y el resto en el extranjero. Los depósitos colocados están pactados a corto plazo y son utilizados principalmente para el control de la liquidez, la cual se refleja amplia, estable y suficiente.

La cartera de inversiones disponibles para la venta, que forma parte de la liquidez secundaria, alcanzó US\$ 482 millones y, representa el 20.5% del total de los activos. El total de la cartera de inversiones en valores está compuesta de la siguiente manera: Deuda Soberana Panameña (4.0%), Deuda Soberana Extranjera (51.3%), Inversiones en EEUU y otros países (29.8%) e Inversiones locales (15.0%).

Los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes al 30 de junio de 2012, se muestran en la siguiente tabla:

	30 de Junio 2012	31 de Diciembre 2011
Al cierre	46.04%	43.93%
Promedio del período	43.16%	42.63%
Máximo del período	47.09%	47.65%
Mínimo del período	40.61%	38.32%



El Banco establece niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y con sus compromisos; de acuerdo a los parámetros establecidos por las entidades regulatorias correspondientes.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería. Comité que ha sido designado por la Junta Directiva y tiene como función principal el vigilar periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos, debido a que el Banco está expuesto a requerimientos diarios de depósitos a la vista, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, por medio del Acuerdo 4-2008 del 24 de julio de 2008, establece que los Bancos de Licencia General y de Licencia Internacional deben mantener un índice de liquidez mínimo del 30%. Dicho acuerdo establece una participación activa de la Junta Directiva de cada banco en el monitoreo y control del riesgo liquidez. Al 30 de junio de 2012, el banco presenta un índice de liquidez regulatorio de 71.88%.



B) RECURSOS DE CAPITAL

Considerando los recursos financieros, Multibank, Inc. diversifica sus fuentes de financiamiento con el objetivo de mantener un adecuado nivel de capital y que este acorde con las operaciones financieras del Banco; manteniendo un perfil de vencimiento de pasivos cónsono con el vencimiento de los activos y obtener una disminución del costo promedio de los fondos.

La principal fuente de fondos del Banco la constituye los depósitos recibidos de clientes. Al 30 de junio de 2012 éstos totalizaron US\$ 1,633 millones que representa el 77.79% del total de los pasivos. El crecimiento neto registrado durante el segundo trimestre fue de US\$ 78 millones ó 4.78%, el cual proviene especialmente de nuevos clientes de depósitos a plazo. El objetivo para este trimestre ha sido mantener la captación de depósitos de acuerdo al plan de negocios y de esa forma obtener el fondeo necesario que le permita al banco incrementar las colocaciones a través de nuevos negocios.

Fuentes de Fondeo a Junio de 2012

FUENTE DE FONDOS	TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA		TRIMESTRE QUE REPORTA	
	SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE		SALDO AL CIERRE	
	30 DE JUNIO DE 2012		31 DE MARZO DE 2012		31 DE DICIEMBRE DE 2011	
	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%	SALDO (US\$)	%
Depósitos a la vista	390,432,454	23.91%	361,740,771	23.27%	342,832,874	23.39%
Depósitos de ahorros	207,581,849	12.71%	189,271,381	12.17%	179,945,276	12.28%
Depósitos a plazo	1,034,577,155	63.37%	1,003,586,888	64.56%	942,766,414	64.33%
Total de depósitos	1,632,591,458	100.00%	1,554,599,040	100.00%	1,465,544,564	100.00%
Bonos por pagar	31,631,000		50,537,000		50,537,000	
Valores vendidos-acuerdo recompra	92,116,806		64,055,061		93,023,784	
Financiamientos recibidos	244,624,683		222,401,958		191,352,940	
Total de otras fuentes	368,372,489		336,994,019		334,913,724	

En cuanto a otras fuentes de financiamientos, líneas de corresponsales, repos y bonos por pagar, las mismas totalizaron US\$ 368 millones y representaron el 17.5% del total de los pasivos. El Banco aplica el control de riesgo país y verifica el establecimiento de las calificaciones de riesgo a corto y largo plazo de los bancos con el cual realiza sus operaciones.



Multibank, Inc. al primer trimestre del año 2012 mantiene acuerdos para compromisos en programas de financiamiento tales como el Programa Mundial de Financiamiento al Comercio Exterior de la International Finance Corporation (IFC) - Banco Mundial por US\$ 70 millones, con el Banco Internacional de Desarrollo (BID) por US\$ 20 millones, Corporación Interamericana de Inversiones (CII) por US\$ 6 millones y con el Banco Nacional de Panamá por US\$ 10 millones.

Los fondos de capital totalizaron en US\$ 248 millones, esto representa una holgada posición patrimonial con relación a las operaciones que se llevan a cabo a través de los distintos productos que ofrece el banco. Al 30 de junio de 2012, el total de activos de riesgo en términos ponderados significó US\$ 1,566 millones, alcanzando un índice de suficiencia patrimonial de 15.86%, cumpliendo así favorablemente con las disposiciones del Acuerdo 5-2008 de 1 de octubre de 2008 y emitido por la Superintendencia de Bancos, que exige el 8% mínimo y, que además se compara positivamente con el promedio del mercado.

C) RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Ingresos Financieros antes de Provisión

Al segundo trimestre del año 2012 se registraron ingresos financieros netos por US\$ 26 millones, mostrando un crecimiento en los ingresos financieros de US\$ 1.7 millones ó el 6.64% en comparación al trimestre anterior. La utilidad neta del trimestre ha sido de US\$ 8.3 millones, comparada con US\$ 6.9 millones al trimestre de marzo de 2012 lo que representa un aumento de 17.0% principalmente al adecuado manejo del margen de interés.



RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ABRIL - JUNIO 2012	TRES MESES ENERO - MZO. 2012
INGRESOS FINANCIEROS		
Total de intereses ganados	32,009,461	30,366,270
Total de comisiones ganadas	10,528,942	10,027,646
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS	42,538,403	40,393,916
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses	13,841,646	13,447,736
Comisiones	2,314,220	2,314,807
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	16,155,866	15,762,543
INGRESOS ANTES DE PROVISIONES	26,382,537	24,631,373
PROVISIONES		
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,404,237	3,744,364
Provisión para posibles pérdidas en bienes adjudicados	2,187	3,425
Provisión para inversiones	-	-
TOTAL DE PROVISIONES	1,406,424	3,747,789
INGRESO NETO DESPUÉS DE PROVISIÓN	24,976,113	20,883,584
Ganancia en venta de valores	2,671,801	2,344,573
Otros ingresos (egresos), neto	-46,431	1,203,055
Total de gastos generales y administrativos	17,634,989	16,788,233
UTILIDAD ANTES DE I/R	9,966,494	7,642,979
Corriente	793,420	1,084,259
Diferido	835,000	-361,284
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	8,338,074	6,920,004
Información suplementaria sobre la utilidad del trimestre		
Accionistas mayoritarios	8,370,132	6,942,021
Intereses minoritarios	-32,058	-22,017
UTILIDAD NETA DEL TRIMESTRE	8,338,074	6,920,004

Provisiones

El saldo de la provisión para préstamos incobrables al 30 de junio de 2012 es de US\$ 27.0 millones y el total de los préstamos morosos y vencidos es de US\$ 20.1 millones. Con este nivel de reservas para préstamos, el Banco refleja una relación de cobertura sobre la cartera morosa y vencida de 134% y un índice de reserva de 1.7% con relación al total de la cartera de crédito. Estos indicadores de calidad de cartera reflejan una sana gestión y políticas conservadoras del riesgo de crédito.

Gastos Operativos

La siguiente tabla detalla los principales gastos de operaciones incurridos durante el segundo trimestre del año 2012, comparado con el trimestre anterior terminado en marzo de 2012.

GASTOS OPERATIVOS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	TRES MESES ABRIL - JUNIO 2012	TRES MESES ENE - MARZO 2012
Resumen de las operaciones		
Salarios y otras remuneraciones	8,342,907	8,108,620
Honorarios profesionales	1,292,547	1,333,240
Depreciación y amortización	658,003	581,409
Seguros	205,329	200,735
Reparación y mantenimiento	676,770	739,831
Alquiler	1,166,619	1,177,910
Propaganda y promoción	1,266,832	1,256,524
Otros Gastos	4,025,983	3,389,964
TOTAL GASTOS OPERATIVOS	17,634,990	16,788,233

Para el segundo trimestre de 2012 se presenta un aumento neto en los gastos operativos en comparación con el trimestre anterior, por el orden de US\$ 846 mil ó 4.80%, producto del giro normal del negocio, expansión de oficinas y sucursales.

D) ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

Las expectativas para el período 2012 son positivas reflejando favorables perspectivas para Panamá a corto y mediano plazo, manteniendo la tendencia creciente registrada en los últimos años. En este sentido, durante el primer trimestre del año 2012, la economía panameña registró un crecimiento real de 10.6% con relación al mismo período del año anterior, manteniéndose dentro de las economías de mayor dinamismo en la región latinoamericana. Este entorno positivo es reflejo del favorable ambiente de negocios aunado a elevados niveles de inversión pública y privada, siendo que los indicadores muestran que el ritmo creciente se mantendrá para los siguientes trimestres. Es por ello que Multibank, Inc., mantiene como objetivo el aumentar sus activos productivos incrementando la participación en el mercado panameño a través de la consolidación de sus productos tradicionales, el desarrollo de nuevos negocios, aumentando las ventas cruzadas, enfocado a las necesidades de los clientes y a la creciente demanda del mercado



local e internacional. Asimismo, continúa orientado a mejorar su eficiencia operativa, manteniendo su enfoque a la obtención de la calificación de riesgo internacional a largo plazo de grado de inversión.



II PARTE

Resumen financiero del Balance General y Resultados Financieros del trimestre comprendido entre (Abril - Junio) y de los tres trimestres anteriores.

BALANCE GENERAL	Trim. que Reporta Junio 2012	Trim. que Reporta Marzo 2012	Trim. que Reporta Dic 2011	Trim. que Reporta Sept. 2011
Préstamos	1,565,445,054	1,501,497,537	1,405,837,026	1,301,872,302
Activos totales	2,350,857,247	2,225,335,978	2,094,043,413	2,015,497,536
Depósitos totales	1,632,591,458	1,554,599,040	1,465,544,564	1,465,015,959
Deuda total	368,372,489	336,994,019	334,913,724	273,958,784
Acciones preferidas	67,795,400	64,125,400	59,977,500	66,058,500
Acciones Comunes	127,047,099	123,602,724	122,656,755	102,663,983
Dividendos pagados	4,727,659	1,896,583	8,970,166	6,548,922
Reservas para préstamos	27,068,435	31,639,098	28,881,425	27,458,683
Patrimonio total	252,070,375	221,772,894	221,772,894	200,548,659
Razones Financieras				
Dividendos pagados / Acción común	1.91%	0.95%	3.60%	3.16%
Deuda total + Depósitos / Patrimonio	7.94	8.53	8.12	8.67
Préstamos / activos totales	66.59%	67.47%	67.14%	64.59%
Gastos de Operación / Ingresos totales	39.05%	38.21%	30.59%	41.19%

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

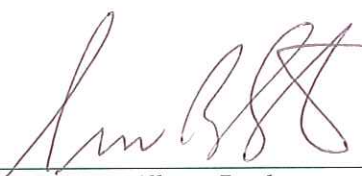
RESULTADOS FINANCIEROS	Trim. que Reporta Junio 2012	Trim. que Reporta Marzo 2012	Trim. que Reporta Diciembre 2011	Trim. que Reporta Septiembre 2011
Ingresos por intereses	32,009,461	30,366,270	30,170,504	27,293,104
Gastos por intereses	13,841,646	13,447,736	12,463,340	12,000,547
Gastos de Operación	17,634,990	16,788,233	12,898,435	16,362,584
Acciones comunes emitidas y en circulación	14,714,028	14,576,528	14,538,074	13,712,818
Acciones preferidas emitidas y en circulación	677,954	641,254	599,775	660,585
Utilidad o Pérdida por Acción	0.57	0.47	0.76	0.51
Utilidad o Pérdida del Periodo	8,338,074	6,920,004	11,055,576	6,950,813
Acciones comunes promedio del período	14,645,278	14,557,301	14,125,446	13,560,800
Acciones preferidas promedio del período	659,604	620,515	630,180	617,241

Nota: Incluye Multibank Inc. y Subsidiarias

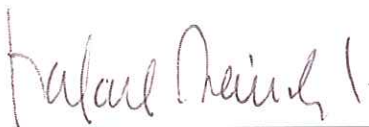
DIVULGACIÓN

Este informe será divulgado a través de nuestro portal de Internet, www.multibank.com.pa, el cual es de acceso público, cumpliendo así las reglas de divulgación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

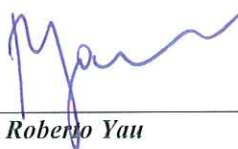
La fecha de divulgación de este informe será a partir del día 01 de septiembre de 2012.



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo - CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y
Gerente General - COO



Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO

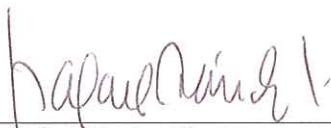
MULTIBANK, INC. Y SUBSIDIARIAS

Estados Financieros Consolidados e Información Suplementaria de Consolidación (No auditado)

Por los seis primeros meses terminado el 30 de junio de 2012 ¹



Isaac Alberto Btsh
Presidente Ejecutivo – CEO



Rafael Sánchez Garrós
Vicepresidente Ejecutivo y – COO
Gerente General



Roberto Yau
Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas - CFO
CPA-28-2003



¹ Este documento ha sido preparado con el consentimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2012

Contenido	Páginas
Índices de las notas	
Estado de situación financiera consolidado	1
Estado consolidado de resultados	2
Estado consolidado de utilidades integrales	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 66
Información de consolidación de los estados financieros	67-70
Anexo – Estado de Situación Financiera Consolidado (Junio 2012 – 2011)	

Multibank, Inc. y Subsidiarias
Estados Financieros Consolidados (interinos)
30 de junio de 2012

Índices de las notas a los estados financieros consolidados

1. Información general
2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)
3. Políticas de contabilidad más significativas
4. Administración de riesgo financiero
5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos
6. Valor razonable de los instrumentos financieros
7. Saldos y transacciones con partes relacionadas
8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco
9. Valores a valor razonable con cambios a resultados
10. Valores disponibles para la venta
11. Valores mantenidos hasta su vencimiento
12. Préstamos
13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras
14. Plusvalía
15. Impuesto diferido
16. Bienes adjudicados para la venta
17. Otros activos
18. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra
19. Financiamientos recibidos
20. Bonos por pagar
21. Otros pasivos
22. Acciones comunes
23. Acciones preferidas
24. Reserva Legal
25. Comisiones ganadas sobre remesas
26. Compromisos y contingencias
27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones
28. Impuesto sobre la renta
29. Información por Segmentos
30. Instrumentos financieros derivados
31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	2012 (No auditado)	2011 (Auditado)		Notas	2012 (No auditado)	2011 (Auditado)
Activos				Pasivos y patrimonio			
Efectivo y efectos de caja	8	25,735,129	38,623,756	Pasivos			
Depósitos en bancos:	8			Depósitos de clientes:	7		
A la vista - locales		13,383,160	13,547,258	A la vista - locales		149,604,727	142,194,169
A la vista - extranjeros		58,422,482	39,953,754	A la vista - extranjeros		240,827,727	200,638,705
A plazo - locales		28,432,700	29,283,347	De ahorros		207,581,849	179,945,276
A plazo - extranjeros		108,357,839	96,291,412	A plazo fijo - locales		743,139,304	684,592,399
Total de depósitos en bancos		208,596,181	179,075,771	A plazo fijo - extranjeros		224,491,350	219,463,771
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos		234,331,310	217,699,527	Interbancarios a plazo - locales		30,851,081	29,547,064
				Interbancarios a plazo - extranjeros		36,095,420	9,163,180
				Total de depósitos de clientes		1,632,591,458	1,465,544,564
				Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	92,116,806	93,023,784
Valores a valor razonable con cambios a resultados	9	2,177,134	1,931,600	Financiamientos recibidos	19	244,624,683	191,352,940
Valores disponibles para la venta	10	482,084,157	406,014,633	Bonos por pagar	20	31,631,000	50,537,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	3,134,760	2,237,201	Pasivos varios:			
Préstamos:	7 y 12			Cheques de gerencia y certificados		23,173,706	15,386,234
Sector interno		1,222,413,654	1,109,448,898	Intereses acumulados por pagar	7	20,629,558	16,859,479
Sector externo		343,031,400	296,388,128	Aceptaciones pendientes		-	1,121,009
Menos:		1,565,445,054	1,405,837,026	Otros pasivos	7 y 21	54,019,661	38,445,509
Reserva para posibles préstamos incobrables		27,068,435	28,881,425	Total de pasivos varios		97,822,925	71,812,231
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		5,997,748	5,277,309	Total de pasivos		2,098,786,872	1,872,270,519
Préstamos, neto		1,532,378,871	1,371,678,292	Patrimonio:			
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	11,379,181	10,290,305	Acciones comunes	22	127,047,099	122,656,755
Activos varios:				Acciones preferidas	23	67,795,400	59,977,500
Intereses acumulados por cobrar	7	14,829,273	14,616,539	Ajuste por conversión de moneda extranjera		1,405,054	406,153
Depósitos en garantía		829,420	1,180,634	Reserva regulatoria de bienes adjudicados		632,224	632,224
Obligaciones de clientes por aceptaciones		-	1,121,009	Reserva regulatoria de seguros	24	83,741	21,981
Plusvalía	14	12,171,252	12,171,252	Reserva regulatoria de capital	24	211,675	-
Impuesto sobre la renta diferido	15	5,902,692	6,376,408	Revaluación de inmueble		68,843	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	16	1,301,942	1,280,940	Cambios netos de valores disponibles para la venta		(6,707,611)	(12,469,085)
Otros activos	7 y 17	50,337,255	47,445,073	Utilidades no distribuidas		60,313,025	50,547,366
Total de activos varios		85,371,834	84,191,855	Total de patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		250,849,450	221,772,894
Total de activos		2,350,857,247	2,094,043,413	Participación no controladora en subsidiaria		1,220,925	-
				Total de patrimonio		252,070,375	221,772,894
				Total de pasivos y patrimonio		2,350,857,247	2,094,043,413

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	30 de junio de	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		54,295,546	44,001,032
Depósitos a plazo		336,025	340,656
Inversiones		7,744,160	6,675,189
Total de intereses ganados		<u>62,375,731</u>	<u>51,016,877</u>
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		4,969,676	4,300,551
Cartas de crédito		681,732	690,838
Cobranzas		71,279	93,376
Transferencias, giros, cheques de gerencia		3,380,780	3,006,533
Remesas	25	6,785,926	6,570,334
Otras		4,667,195	1,833,978
Total de comisiones ganadas		<u>20,556,588</u>	<u>16,495,610</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		<u>82,932,319</u>	<u>67,512,487</u>
Gastos de intereses y comisiones:	7		
Intereses		27,289,382	23,406,213
Comisiones		4,629,027	1,910,122
Total de gastos por intereses y comisiones		<u>31,918,409</u>	<u>25,316,335</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		51,013,910	42,196,152
Provisión para pérdida en préstamos	13	5,148,601	4,978,971
Provisión para pérdidas bienes adjudicados	16	5,612	9,149
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		<u>45,859,697</u>	<u>37,208,032</u>
Otros ingresos (egresos):			
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta		3,381,695	2,013,275
Ganancia neta en valores a valor razonable		711,918	233,711
Ganancia en moneda extranjera	30	922,761	824,923
Prima de seguros, netas		660,868	1,487,002
Otros ingresos, neto		495,756	1,422,834
Total de otros ingresos, neto		<u>6,172,998</u>	<u>5,981,745</u>
Total de ingresos operacionales, neto		<u>52,032,695</u>	<u>43,189,777</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	16,451,527	13,021,376
Otros gastos de personal		729,382	801,218
Honorarios profesionales		2,625,787	2,743,833
Propaganda y promoción		2,523,356	2,203,150
Depreciación y amortización	13	1,239,412	1,311,871
Reparación y mantenimiento de equipos		1,416,601	1,143,321
Reparación y mantenimiento de locales		1,252,657	1,034,083
Alquiler	7 y 26	2,344,529	1,810,427
Impuestos varios		1,191,512	1,050,484
Comunicaciones		900,518	812,232
Transporte y movilización		601,345	474,140
Papelería y útiles		455,546	436,702
Viajes y reuniones		371,919	382,618
Seguros		406,064	286,212
Otros		1,913,068	2,893,398
Total de gastos generales y administrativos		<u>34,423,222</u>	<u>30,405,065</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		17,609,473	12,784,712
Impuesto sobre la renta, neto	28	<u>(2,351,395)</u>	<u>(783,655)</u>
Utilidad neta del año		<u>15,258,078</u>	<u>12,001,057</u>
Atribuible a:			
Compañía controladora		15,312,153	12,001,057
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(54,075)</u>	<u>-</u>
Utilidad neta del año		<u>15,258,078</u>	<u>12,001,057</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Nota	30 de junio de	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
Utilidad neta del período		15,258,078	12,001,057
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	5,761,474	3,989,000
Ajustes por conversión de moneda		<u>998,901</u>	<u>643,538</u>
Total de utilidades integrales neta del período		<u>22,018,453</u>	<u>16,633,595</u>
Total de utilidades integrales neta del período atribuible a:			
Compañía controladora		22,072,528	16,633,595
Participación no controladora en subsidiaria		<u>(54,075)</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales neta del periodo		<u>22,018,453</u>	<u>16,633,595</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012
(En balboas)

Notas	Patrimonio atribuible al accionista mayoritario										Participación no controladora en subsidiaria	Total de patrimonio de los accionistas
	Acciones comunes	Acciones Preferidas	Ajuste de conversión de moneda extranjera	Reserva regulatoria de bienes adjudicados	Reserva regulatoria de seguros	Reserva regulatoria de capital	Revaluación de inmueble	Cambio netos de valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total patrimonio atribuible de los accionistas mayoritarios		
Saldo al 31 de diciembre de 2010 (Auditado)	95,602,040	55,000,000	1,268,246	713,320	-	-	-	(6,476,818)	31,310,722	177,417,510	2,197,180	179,614,690
Más utilidad integral compuesta por:												
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	-	12,001,057	12,001,057	(2,197,180)	9,803,877
Cambio neto en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	3,989,000	-	3,989,000	-	3,989,000
Ajuste por conversión extranjera	-	-	643,538	-	-	-	-	-	-	643,538	-	643,538
Total de utilidades integrales del período	-	-	643,538	-	-	-	-	3,989,000	12,001,057	16,633,595	(2,197,180)	14,436,415
Emisión de acciones comunes	7,061,943	-	-	-	-	-	-	-	-	7,061,943	-	7,061,943
Emisión de acciones preferidas	-	7,000,000	-	-	-	-	-	-	-	7,000,000	-	7,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes	22	-	-	-	-	-	-	-	(2,091,329)	(2,091,329)	-	(2,091,329)
Dividendos pagados - acciones preferidas	23	-	-	-	-	-	-	-	(2,126,388)	(2,126,388)	-	(2,126,388)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	(399,550)	(399,550)	-	(399,550)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	(81,096)	-	-	-	-	81,096	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2011 (No auditado)	102,663,983	62,000,000	1,911,784	632,224	-	-	-	(2,487,818)	38,775,608	203,495,781	-	203,495,781
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)	122,656,755	59,977,500	406,153	632,224	21,981	-	-	(12,469,085)	50,547,366	221,772,894	-	221,772,894
Más utilidad integral compuesta por:												
Utilidad neta del período	-	-	-	-	-	-	-	-	15,312,153	15,312,153	(54,075)	15,258,078
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	-	-	-	-	-	-	5,761,474	-	5,761,474	-	5,761,474
Ajuste por conversión extranjera	-	-	998,901	-	-	-	-	-	-	998,901	-	998,901
Total de utilidades integrales del período	-	-	998,901	-	-	-	-	5,761,474	15,312,153	22,072,528	(54,075)	22,018,453
Emisión de acciones comunes	4,390,344	-	-	-	-	-	-	-	-	4,390,344	1,275,000	5,665,344
Emisión de acciones preferidas	-	7,817,900	-	-	-	-	-	-	-	7,817,900	-	7,817,900
Dividendos pagados - acciones comunes	22	-	-	-	-	-	-	-	(2,424,397)	(2,424,397)	-	(2,424,397)
Dividendos pagados - acciones preferidas	23	-	-	-	-	-	-	-	(2,303,262)	(2,303,262)	-	(2,303,262)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	(545,400)	(545,400)	-	(545,400)
Ajuste de reserva regulatoria de bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	68,843	-	-	68,843	-	68,843
Ajuste de reserva regulatoria de seguros	-	-	-	-	61,760	-	-	-	(61,760)	-	-	-
Ajuste de reserva regulatoria de capital	-	-	-	-	-	211,675	-	-	(211,675)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2012 (No auditado)	127,047,099	67,795,400	1,405,054	632,224	83,741	211,675	68,843	(6,707,611)	60,313,025	250,849,450	1,220,925	252,070,375

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Notas	30 de junio	
		2012	2011
		<i>(No auditado)</i>	
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta del período		15,258,078	12,001,057
Ajustes por:			
Provisión para préstamos incobrables	12	5,148,601	4,978,971
Provisión para pérdidas en bienes adjudicados	16	5,612	9,149
Depreciación y amortización	13	1,239,412	1,311,871
Impuesto sobre la renta pagado	28	(991,988)	1,627,027
Impuesto sobre la renta diferido	28	473,716	(948,568)
Ingreso por intereses		(62,375,731)	(51,016,877)
Gasto de intereses		27,289,382	23,406,213
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Depósito a más de 90 días		(3,749,135)	12,414,810
Compra en valores a valor razonable		(141,753,232)	(314,591,473)
Venta y redenciones en valores a valor razonable		141,998,766	289,577,593
Aumento en préstamos		(165,849,180)	(129,307,018)
Aumento en activos varios		(1,976,509)	(14,681,121)
Aumento en depósitos de clientes		167,046,894	71,019,811
Aumento en pasivos varios		25,158,968	798,864
Intereses cobrados		62,162,997	50,694,354
Intereses pagados		<u>(23,519,303)</u>	<u>(21,121,188)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>45,567,348</u>	<u>(63,826,525)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Venta de valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	6,615,802
Compra de valores disponibles para la venta		(903,063,124)	(876,553,737)
Venta y redenciones en valores disponibles para la venta		832,755,073	833,861,046
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(897,559)	(310,815)
Adiciones de activos fijos, neto		<u>(2,328,288)</u>	<u>(1,399,366)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(73,533,898)</u>	<u>(37,787,070)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores readquiridos bajo acuerdos de recompra		(906,978)	36,428,625
Financiamientos recibidos		53,271,743	1,432,980
Emisión de bonos por pagar		-	19,032,000
Redención de bonos por pagar		(18,906,000)	-
Emisión de acciones comunes		4,390,344	7,061,943
Emisión de acciones preferidas		7,817,900	7,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes		(2,424,397)	(2,091,329)
Dividendos pagados de acciones preferidas		<u>(2,303,262)</u>	<u>(2,126,388)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>40,939,350</u>	<u>66,737,831</u>
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		12,972,800	(34,875,764)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		<u>215,484,136</u>	<u>220,248,529</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	<u><u>228,456,936</u></u>	<u><u>185,372,765</u></u>

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

1. Información general

Multibank, Inc. (el Banco) está incorporado en Panamá e inició operaciones el 12 de julio de 1990, al amparo de la licencia bancaria general otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá (la “Superintendencia”), mediante Resolución N° 918 del 28 de marzo de 1990. La actividad principal del Banco es efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior.

La oficina principal de Multibank, Inc. está localizada en Vía España, Edificio Prosperidad, Local #127, Apartado No. 0823-05627, Panamá, República de Panamá.

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por Multi Financial Group, Inc., una entidad constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.27,702 del 9 de noviembre de 2007.

El Banco posee la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Hemisphere Bank Inc., Ltd., sociedad constituida conforme a las leyes de las Islas Turcas & Caicos el 29 de junio de 1993. La entidad se dedica al negocio de banca comercial fuera de las Islas Turcas & Caicos.
- Gran Financiera, S. A., compañía panameña que inició operaciones el 16 de enero de 1969. Su principal actividad es otorgar préstamos de consumo.
- Multi Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en agosto de 2004. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra venta de valores, local e internacionalmente y administrar portafolios de inversión, entre otros.
- Multi Capital Company, Inc., sociedad constituida en la Isla Nevis, Charlestown e inició operaciones el 12 de agosto de 1996. Su principal actividad es prestar servicios de asesoría en el exterior.
- Multi Trust, Inc., sociedad constituida el 26 de julio de 2006 bajo las leyes de la República de Panamá. Su principal actividad es la de promover, establecer, administrar y manejar fideicomisos y prestar servicios como fiduciario. Inició operaciones el 1 de octubre de 2006. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, le otorgó licencia fiduciaria mediante Resolución No. 006-2006 del 1 de agosto de 2006.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

- Macrofinanciera, S. A., Compañía de Financiamiento Comercial, sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Colombia, constituida el 30 de septiembre de 1968. La sociedad está inscrita y vigilada por la Superintendencia Financiera de Colombia mediante Resolución 3140 del 24 de septiembre de 1993. Su principal actividad es prestar servicios de remesas e intermediación financiera.
- Multileasing Financiero, S.A., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 16 de mayo de 2009. Su principal actividad es el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en todas o cualesquiera de sus modalidades.
- Multibank Seguros, S.A., constituida conforme a las leyes de la República de Panamá el 2 de julio de 2010 e inicio operaciones en el mes de enero de 2011. Su principal actividad es el negocio de seguros.
- Multi Facilities Holding Corporation, su principal actividad es la de compra y venta de préstamos. La sociedad ha sido constituida conforme a las leyes de las Islas Vírgenes Británicas el 3 de diciembre de 2010. Multi Facilities Holding Corporation es subsidiaria 100% de Multibank, Inc. y mantiene una participación accionaria del 75% en Multi Resuelve, S.A.
 - Multi Resuelve, S.A., sociedad constituida conforme a las leyes de la República de Costa Rica el 12 de agosto de 2009. Su principal actividad es la de ofrecer financiamiento de autos. Sociedad poseída 75% por Multi Facilities Holdings Corp., 25% otros accionistas.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición* -.

NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en Noviembre 2009 y enmendada en Octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

- NIIF 10 – Estados Financieros Consolidados -.

NIIF 10 Estados Financieros Consolidados emitida en Mayo 2011 reemplaza las partes de la NIC 27 – Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los estados financieros consolidados. Al emitirse la NIIF 10 se ha retirado la SIC 12 Consolidación – Entidades de Cometido Específico.

- NIIF 11 – Negocios Conjuntos -.

NIIF 11 Negocios Conjuntos emitida en Mayo 2011, reemplaza la NIC 31 Participación en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

- NIIF 12 – Revelaciones de Intereses en Otras Entidades -.

NIIF 12 Revelaciones de Intereses en Otras Entidades emitida en Mayo 2011 es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas.

- NIIF 13 – Medición del Valor Razonable -.

NIIF 13 Medición del Valor Razonable emitida en Mayo 2011 reduce la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y única fuente de medición del valor. La norma aplica cuando otra NIIF requiere o permite la medición del valor razonable o revelaciones acerca de la misma medición.

La norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores registrados a su valor razonable y los valores disponibles para la venta e instrumentos financieros derivados.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.
2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.
3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de operaciones de Multibank, Inc. y Subsidiarias; Hemisphere Bank Inc. Ltd.; Gran Financiera, S. A.; Multi Securities, Inc.; Multi Trust, Inc.; Multi Capital Company, Inc.; Macrofinanciera, S. A.; Multileasing Financiero, S.A.; Multibank Seguros, S.A., Multi Facilities Holding Corporation y Multi Resuelve, S.A.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

Los intereses no controlantes en las subsidiarias se identifican por separado del patrimonio del Banco. Los intereses de los accionistas no controlantes pueden ser inicialmente medidos ya sea al valor razonable o a la parte proporcional de intereses no controlantes del valor razonable de los activos netos identificables de la parte que adquirió. La elección de la base de medición se realiza sobre una base de adquisición

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

por adquisición. Posterior a la adquisición, el valor en libros de intereses no controlantes es el importe de esos intereses en el reconocimiento inicial, más la cuota de intereses no controlantes de los cambios posteriores en el patrimonio. El ingreso global total se atribuye a intereses no controlantes incluso si esto resulta en intereses no controlantes que tienen un saldo en déficit.

3.3 *Moneda extranjera*

Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros consolidados para cada entidad del Banco son medidas utilizando la moneda del ambiente económico primario en el cual la entidad opera (moneda funcional). Los estados financieros consolidados están presentados en Balboas, la moneda funcional y de presentación del Banco.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

Transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalecientes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Entidades del Banco

Los resultados y la situación financiera de las entidades del Banco que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación son convertidos a la moneda de presentación, como sigue:

- Activos y pasivos monetarios, al tipo de cambio vigente al cierre del año.
- Ingresos y gastos, al tipo de cambio promedio.
- Las cuentas de capital, al tipo de cambio histórico.
- El ajuste por conversión resultante es llevado directamente a una cuenta separada en la sección de “Patrimonio de los Accionistas”, bajo el rubro de “Ajuste por conversión de moneda extranjera”.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

3.4 *Activos financieros*

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores a valor razonable con cambios a resultados, valores disponibles para la venta, valores mantenidas hasta el vencimiento y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Valores a valor razonable con cambios a resultados

Los valores a valor razonable con cambios a resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta con las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

Los préstamos son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Baja de activos financieros

El Banco realiza la baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

3.5 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco*

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se considera garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas, que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de resultados de ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del balance. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Operaciones de cobertura

El Banco utiliza los derivados financieros, para la gestión de los riesgos de las posiciones de sus activos y pasivos (“derivados de cobertura”), con el objetivo de protegerse de alteraciones negativas que experimenten estos derivados en su valor.

Para que un derivado financiero se considere de cobertura bajo el método de valor razonable, debe cumplir con lo siguiente:

- Cubrir el riesgo de variaciones en el valor de los activos y pasivos debidas a oscilaciones, entre otras, en el tipo de interés y/o tipo de cambio al que se encuentre sujeto la posición o saldo a cubrir (“cobertura de valores razonables”).
- Eliminar eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierto durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que:
 - En el momento de la contratación de la cobertura se espera que, en condiciones normales, ésta actúe con un alto grado de eficacia (“eficacia prospectiva”).
 - Exista una evidencia suficiente de que la cobertura fue realmente eficaz durante toda la vida del elemento o posición cubierta (“eficacia retrospectiva”).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

- Haberse documentado adecuadamente que la contratación del derivado financiero tuvo lugar específicamente para servir de cobertura de determinados saldos o transacciones y la forma en que se pensaba conseguir y medir esa cobertura, siempre que esta forma sea coherente con la gestión de los riesgos propios que lleva a cabo el Banco.

Las diferencias de valoración de las coberturas contables se registran a valor razonable. Las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos (en lo que refiere al tipo de riesgo cubierto) se reconocen directamente en el estado consolidado de resultados.

3.8 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.9 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.10 Ingresos y egresos por operaciones de seguros

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

- Las primas son reconocidas en el año en que se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

de la Empresa y con el pago de la prima, el cual podrá ser por el íntegro, contratarse en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

- Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos en la misma oportunidad que los ingresos por primas.

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

<u>Categorías de préstamos</u>	<u>Porcentajes mínimos</u>
Mención especial	2% hasta 14.9%
Subnormal	15% hasta 49.9%
Dudoso	50% hasta 99.9%
Irrecuperable	100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

Los bancos están obligados a mantener en todo momento una reserva global para pérdidas en préstamos no menor al 1% del total de su cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio banco. Esta reserva global no deberá ser menor a la suma de las reservas específicas y genéricas.

La Superintendencia de Banco podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo 7-2000, considerando los siguientes aspectos:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde el vencimiento, así: más de 90 días a menos de 180 días 25%; más de 180 días a menos de 270 días 50%; más de 270 días a menos de 360 días 75%; y más de 360 días 100%.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

- Las inversiones en valores que no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas estimadas por deterioro son reconocidas con cargo al resultado de las operaciones en el estado consolidado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado consolidado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto castigado se carga a la cuenta de reserva.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.12 Arrendamiento financiero por cobrar

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en el arrendamiento de equipo rodante, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período de vencimiento entre treinta y seis (36) a sesenta (60) meses.

Los contratos de arrendamiento por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

3.13 *Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras*

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmuebles	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 7 años
Equipo rodante	3 - 7 años
Mejoras a la propiedad	5 - 10 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.14 *Bienes adjudicados para la venta*

Los bienes adjudicados para la venta se presentan al menor entre el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor.

El Banco utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de resultados y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos fija en cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

De igual forma el banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año:10%
- Segundo año: 20%
- Tercer año:35%
- Cuarto año:15%
- Quinto año:10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice patrimonial.

3.15 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.16 Contratos de seguros y reaseguro

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que la subsidiaria Multibank Seguros, S.A. ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecta de forma adversa al tomador o beneficiario. Como regla general, el grupo determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguros, mediante la comparación de los beneficios pagados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren.

En el curso normal de sus operaciones, Multibank Seguros, S.A. ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores, para los ramos de Auto y Colectivo de Vida.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se genera por la participación en el riesgo, es una manera de repartir los riesgos y esta participación se acuerda en los contratos de reaseguros, no obstante los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el balance de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales Multibank Seguros, S.A. asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las ganancias y pérdidas en la contratación de reaseguros son reconocidas en el estado consolidado de resultados inmediatamente a la fecha de las contrataciones y no son amortizadas.

3.17 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 30 de junio de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.18 Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en los cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un período determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra a futuro se reconoce como gasto de intereses bajo el método tasa de interés efectivo.

3.19 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.20 Acciones preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.21 Reserva legal

La ley de Seguros No.59 de 29 de julio de 1996 indica que la reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/. 2,000,000; después de constituido este monto, se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta.

3.22 Beneficios a empleados

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

3.23 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales. El monto de impuesto diferido está basado en la forma de realización de los activos y pasivos, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

3.24 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado.

3.25 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.26 Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

4. Administración de riesgo financiero

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Mitigar las potenciales pérdidas a que el Banco está expuesto como actor de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventivo que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación de capital económico.

Para la consecución de este objetivo, el Banco cuenta con un *Sistema Integral de Administración de Riesgos* (SIAR) cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que delimitan la actuación de cada uno de los once (11) tipos de riesgos presentes en la industria. Adicionalmente, ha proveído al sistema de una estructura organizativa con recursos materiales y financieros con una línea de reporte directa a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, conformado por directores independientes y ejecutivos del Banco, tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Aprobar las estrategias para asumir riesgos, asegurándose de que las mismas representen una adecuada relación riesgos-retorno y optimicen el uso del capital económico del Banco.
- Aprobar los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Aprobar las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y la interrelación de los mismos y sugerir las estrategias de mitigación cuando estas se requieran.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

El Banco ha definido cuatro principios básicos para la Gestión de Riesgos, que se detallan a continuación:

- El enfoque de la gestión debe ser integral, incorporando todos los riesgos y todas las operaciones del banco y sus subsidiarias.
- La gestión de los riesgos individuales debe ser uniforme.
- El marco de gestión de los riesgos debe estar basado en las mejores prácticas internacionales y debe incorporar las lecciones aprendidas.
- La función de la unidad de riesgos debe ser independiente del negocio.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y de la Comisión Nacional de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

4.2 *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo, es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, es determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco y asegurar que el precio de las operaciones propuestas cubra el costo del riesgo asumido.
- Control, responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- Aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito considerando sus diferentes niveles de delegación.
- Administración de cartera, enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- Vigilancia, la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités (Crédito, Calidad de Cartera, Riesgos, Activos y Pasivos (ALCO)).

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por las Gerencias de Riesgos de Créditos de Empresas y de Consumo, teniendo presente en todo momento:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

La formulación de políticas y las actualizaciones de impacto son aprobadas por la Junta Directiva por intermedio del Comité de Riesgos.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Grupo. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Riesgo, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

En la práctica se emplean criterios por actividad económica o industria para los límites de concentración de riesgo de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; basados en la calificación crediticia de cada uno.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través de Administración y Control de Créditos se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago. Al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

A continuación se detalla el resultado de la estimación de la pérdida por deterioro, utilizando los criterios explicados en los párrafos anteriores:

2012

	30 de junio de 2012 (No auditado)			
	Préstamos	Reservas	Préstamos netos	Garantías
<i>Análisis del deterioro:</i>				
Mención especial	34,944,731	397,530	34,547,200	52,842,373
Subnormal	7,396,507	1,736,811	5,659,697	1,900,828
Dudoso	12,409,139	3,864,052	8,545,086	8,456,083
Irrecuperable	<u>5,035,637</u>	<u>1,812,832</u>	<u>3,222,805</u>	<u>5,314,506</u>
Monto bruto	<u>59,786,014</u>	<u>7,811,225</u>	<u>51,974,788</u>	<u>68,513,790</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,505,659,040</u>	-	<u>1,505,659,040</u>	<u>1,062,993,082</u>
	1,565,445,054	7,811,225	1,557,633,829	1,131,506,872
Menos: Reserva global	-	15,064,090	(15,064,090)	-
Reserva general	-	4,193,119	(4,193,119)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(5,997,748)	-
Total	<u>1,565,445,054</u>	<u>27,068,435</u>	<u>1,532,378,871</u>	<u>1,131,506,872</u>

	31 de diciembre de 2011 (Auditado)			
	Préstamos	Reservas	Préstamos netos	Garantías
<i>Análisis del deterioro:</i>				
Mención especial	27,472,737	301,794	27,170,943	38,836,764
Subnormal	7,182,131	1,680,729	5,501,402	3,518,686
Dudoso	17,418,722	6,760,295	10,658,427	7,566,336
Irrecuperable	<u>2,858,107</u>	<u>2,736,152</u>	<u>121,955</u>	<u>321,954</u>
Monto bruto	<u>54,931,697</u>	<u>11,478,970</u>	<u>43,452,727</u>	<u>50,243,740</u>
<i>No morosos sin deterioro:</i>				
Normal	<u>1,350,905,329</u>	-	<u>1,350,905,329</u>	<u>927,173,804</u>
	1,405,837,026	11,478,970	1,394,358,056	977,417,544
Menos: Reserva global	-	13,509,053	(13,509,053)	-
Reserva general	-	3,893,402	(3,893,402)	-
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(5,277,309)	-
Total	<u>1,405,837,026</u>	<u>28,881,425</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>977,417,544</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.
- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.
- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Para manejar las exposiciones de riesgo de crédito de la cartera de inversiones, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
BB+, BB, BB-, B+, B, B-
CCC a C
-

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

El siguiente cuadro detalla la composición de las inversiones del Banco que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación de acuerdo con su grado de calificación:

30 de junio de 2012 (No auditado)	Valores a valor <u>razonable</u>	Valor disponibles para la <u>venta</u>	Valores mantenidos hasta su <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Grado de inversión	2,177,134	407,942,018	-	410,119,152
Monitoreo estándar	-	49,000,621	-	49,000,621
Sin clasificación	-	25,141,518	3,134,760	28,276,278
Total	<u>2,177,134</u>	<u>482,084,157</u>	<u>3,134,760</u>	<u>487,396,051</u>
31 de diciembre de 2011 (Auditado)				
Grado de inversión	1,931,600	374,969,834	-	376,901,434
Monitoreo estándar	-	19,633,221	-	19,633,221
Sin clasificación	-	11,411,578	2,237,201	13,648,779
Total	<u>1,931,600</u>	<u>406,014,633</u>	<u>2,237,201</u>	<u>410,183,434</u>

El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es el siguiente:

	Préstamos		Inversiones	
	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	1,031,047,998	956,542,595	181,021,979	180,891,392
Consumo	501,330,874	415,275,697	-	-
Gobierno	-	-	306,374,072	229,292,042
	<u>1,532,378,871</u>	<u>1,371,818,292</u>	<u>487,396,051</u>	<u>410,183,434</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	1,165,644,721	1,109,448,898	83,109,219	84,572,754
América Latina y el Caribe	340,620,230	207,550,787	168,941,483	126,008,527
Estados Unidos de América	14,992,756	15,471,701	201,370,536	136,297,054
Otros	11,121,165	39,346,906	33,974,814	63,305,099
	<u>1,532,378,871</u>	<u>1,371,818,292</u>	<u>487,396,051</u>	<u>410,183,434</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor; en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en el domicilio del emisor de la inversión.

4.3 *Riesgo de liquidez y mercado*

Riesgo de Mercado, son los riesgos de pérdida derivados de movimientos adversos en los precios de los productos en los mercados financieros donde se mantengan posiciones, con relación a las operaciones de la cartera de negociación. El mismo comprende principalmente el riesgo de precio, de tasa de interés y de tipo de cambio. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es vigilar las exposiciones de riesgo y que éstas se mantengan dentro de los parámetros aceptables, a fin de optimizar el retorno del riesgo.

Las políticas de administración del riesgo de precio disponen el cumplimiento de los límites, de acuerdo con el apetito de riesgo corporativo y las condiciones del mercado, por tipo de instrumento financiero, por concentración geográfica, por emisor, por calificación crediticia y el límite global de pérdidas, a partir de los cuales se requiere el cierre de las posiciones que pudieran causar alguna pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas, salvo la subsidiaria Macrofinanciera, S.A. y Multi Resuelve, S.A.

El riesgo de precio se controla a través del monitoreo y la vigilancia de la cartera de inversiones, procurando que la misma se mantenga dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Los parámetros y límites globales de exposición sobre activos financieros se establecen en la política de riesgo de precio, y son aprobados por la Junta Directiva del Banco; las mismas toman en consideración el estado consolidado de situación financiera, el portafolio de inversiones y los activos que lo componen.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

30 de junio de 2012 (No auditado)	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	25,735,129	25,735,129
Depósitos en bancos	202,721,807	5,874,374	-	-	-	-	208,596,181
Valores para negociar	-	-	1,970,800	-	-	206,334	2,177,134
Valores para la venta	14,047,250	21,651,295	78,296,670	33,893,589	330,621,908	3,573,445	482,084,157
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	-	3,134,760	3,134,760
Préstamos, netos	482,464,428	263,717,665	162,826,796	137,070,187	455,838,350	30,461,445	1,532,378,871
Total de activos financieros	699,233,485	291,243,334	243,094,266	170,963,776	786,460,257	63,111,113	2,254,106,232
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	390,432,454	390,432,454
Depósitos de ahorros	207,581,849	-	-	-	-	-	207,581,849
Depósitos a plazo	275,679,592	363,191,659	280,781,394	101,870,151	13,054,359	-	1,034,577,155
Valores de recompra	52,102,924	23,618,641	16,395,241	-	-	-	92,116,806
Financiamientos recibidos	83,258,060	116,881,642	26,609,981	-	17,875,000	-	244,624,683
Bonos por pagar	8,711,000	1,800,000	14,663,000	6,457,000	-	-	31,631,000
Total de pasivos financieros	627,333,425	505,491,942	338,449,616	108,327,151	30,929,359	390,432,454	2,000,963,947
Total de sensibilidad a tasa de interés	71,900,060	(214,248,608)	(95,355,350)	62,636,625	755,530,898	(327,321,341)	253,142,285
31 de diciembre de 2011 (Auditado)							
Activos financieros:	Hasta 3 meses	De 3 a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Efectivo y efectos de caja	-	-	-	-	-	38,623,756	38,623,756
Depósitos en bancos	123,449,521	2,125,239	-	-	-	53,501,011	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	91,994,655	44,412,597	14,563,266	64,480,220	186,812,198	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	726,295,984	265,967,299	43,128,595	51,133,824	266,371,387	18,781,603	1,371,678,692
Total de activos financieros	942,200,823	314,280,792	59,623,461	115,614,925	453,183,585	114,658,067	1,999,561,653
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	-	-	-	-	-	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores de recompra	78,596,571	14,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	52,104,284	108,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	25,363,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	578,436,771	452,879,633	282,137,882	126,564,128	17,607,000	342,832,874	1,800,458,288
Total de sensibilidad a tasa de interés	363,764,052	(138,598,841)	(222,514,421)	(10,949,203)	435,576,585	(228,174,807)	199,103,365

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

La administración del Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, basado en la Resolución General 2-2000 de la Superintendencia de Bancos realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la administración mensualmente consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

<u>30 de junio de 2012</u> <u>(No auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
Al 30 de junio	764,945	(764,945)	1,529,891	(1,529,891)
Promedio del período	254,982	(254,982)	509,964	(509,964)
Máximo del período	860,949	(860,949)	1,721,898	(1,721,898)
Mínimo del período	14,155	(14,155)	28,310	(28,310)

<u>31 de diciembre de 2011</u> <u>(Auditado)</u>	<u>100pb de</u> <u>incremento</u>	<u>100pb de</u> <u>disminución</u>	<u>200pb de</u> <u>incremento</u>	<u>200pb de</u> <u>disminución</u>
Al 31 diciembre	1,279,900	(1,279,900)	2,559,800	(2,559,800)
Promedio del período	426,633	(162,591)	853,267	(853,267)
Máximo del período	1,010,560	(1,010,560)	2,021,121	(2,021,121)
Mínimo del período	77,068	(77,068)	154,137	(154,137)

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad de pérdida económica debido a la dificultad de liquidar activos o de obtener recursos financieros en condiciones habituales.

El riesgo de liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Tesorería, este comité se encarga de asegurar que mantengamos los niveles mínimos de liquidez establecidos por la entidad para cumplir con los requerimientos de sus operaciones, con sus compromisos y con las regulaciones.

El Riesgo de Liquidez ocasionado por el descalce de los plazos entre activos y pasivos es medido utilizando el análisis de brechas de liquidez. En este análisis se realizan simulaciones y escenarios de estrés basados en las dificultades que ocasionan una falta de liquidez; tales como, retiros inesperados de fondos aportados por acreedores o clientes, deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, volatilidad de los recursos captados, etc.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El cuadro a continuación es un análisis de los activos y pasivos financieros del Banco agrupados en vencimiento relevantes, los cuales han sido determinados con base en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera hasta la fecha del vencimiento contractual, a excepción de los préstamos, que están agrupados de acuerdo a las cuotas a recibir en el futuro.

30 de junio de 2012 (No auditado)

	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vtco. / Vencidos	Total
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	25,735,129	-	-	-	-	-	25,735,129
Depósitos en bancos	202,721,807	5,874,374	-	-	-	-	208,596,181
Valores para negociar	-	-	1,970,800	-	206,334	-	2,177,134
Valores disponibles para la venta	14,047,250	21,651,295	78,296,670	33,893,589	330,621,908	3,573,445	482,084,157
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	-	3,134,760	3,134,760
Préstamos, netos	482,464,428	263,717,665	162,826,796	137,070,187	455,838,350	30,461,445	1,532,378,871
Total de activos financieros	724,968,614	291,243,334	243,094,266	170,963,776	786,666,592	37,169,650	2,254,106,232
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	390,432,454	-	-	-	-	-	390,432,454
Depósitos de ahorros	207,581,849	-	-	-	-	-	207,581,849
Depósitos a plazo	275,679,592	363,191,659	280,781,394	101,870,151	13,054,359	-	1,034,577,155
Valores bajo acuerdo de recompra	52,102,925	23,618,641	16,395,240	-	-	-	92,116,806
Financiamientos recibidos	83,258,060	116,881,642	26,609,981	-	17,875,000	-	244,624,683
Bonos por pagar	8,711,000	1,800,000	14,663,000	6,457,000	-	-	31,631,000
Total de pasivos financieros	1,017,765,880	505,491,942	338,449,615	108,327,151	30,929,359	-	2,000,963,947
Compromisos y contingencias	44,947,725	109,818,908	5,408,662	-	-	-	160,175,295

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

	31 de diciembre de 2011 (Auditado)						Total
	Hasta 3	3 meses a			Más de	Sin	
	meses	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	5 años	Vtco. / Vencidos	
Activos financieros:							
Efectivo y efectos de caja	38,623,756	-	-	-	-	-	38,623,756
Depósitos en bancos	176,950,532	2,125,239	-	-	-	-	179,075,771
Valores para negociar	-	-	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores disponibles para la venta	56,729,324	44,412,597	14,563,266	64,480,220	222,077,529	3,751,697	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	460,663	1,775,657	-	881	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	421,567,534	265,967,299	156,960,276	107,319,860	401,081,720	18,781,603	1,371,678,292
Total de activos financieros	694,331,809	314,280,792	173,455,142	171,800,961	623,159,249	22,533,300	1,999,561,253
Pasivos financieros:							
Depósitos a la vista	342,832,874	-	-	-	-	-	342,832,874
Depósitos de ahorros	179,945,276	-	-	-	-	-	179,945,276
Depósitos a plazo	267,790,640	319,769,369	241,648,277	95,951,128	17,607,000	-	942,766,414
Valores bajo acuerdo de recompra	88,596,571	4,427,213	-	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	42,104,284	118,172,051	25,826,605	5,250,000	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	-	10,511,000	14,663,000	25,363,000	-	-	50,537,000
Total de pasivos financieros	921,269,645	452,879,633	282,137,882	126,564,128	17,607,000	-	1,800,458,288
Compromisos y contingencias	42,178,951	80,758,050	3,628,700	-	-	-	126,565,701

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Al cierre	46.04%	43.93%
Promedio del periodo	43.16%	42.63%
Máximo del periodo	47.09%	47.65%
Mínimo del periodo	40.61%	38.32%

Al 30 de junio de 2012, el índice de liquidez legal reportado al ente regulador, bajo los parámetros del acuerdo No.4-2008 fue de 71.88%, (diciembre 2011: 83.76%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

30 de junio de 2012 (No auditado)	Valor en libros	Flujo no descontado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 1 a 5 años	Más de 5 años
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,632,591,458	1,749,716,407	1,315,429,586	311,220,206	109,352,931	13,713,684
Valores de recompra	92,116,806	93,083,641	76,428,632	16,655,009	-	-
Financiamientos	244,624,683	262,896,899	209,538,089	31,730,060	2,815,313	18,813,438
Bonos por pagar	<u>31,631,000</u>	<u>35,194,997</u>	<u>12,862,374</u>	<u>15,658,792</u>	<u>6,673,831</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>2,000,963,947</u>	<u>2,140,891,943</u>	<u>1,614,258,680</u>	<u>375,264,066</u>	<u>118,842,075</u>	<u>32,527,122</u>
31 de diciembre de 2011						
<i>(Auditado)</i>						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos de clientes	1,465,544,564	1,579,375,050	1,183,298,638	272,296,525	104,932,846	18,847,041
Valores de recompra	93,023,784	93,375,482	93,375,482	-	-	-
Financiamientos	191,352,940	195,165,847	163,565,373	26,327,137	5,273,337	-
Bonos por pagar	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>	<u>17,815,362</u>	<u>19,148,077</u>	<u>26,463,813</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,931,343,631</u>	<u>1,458,054,855</u>	<u>317,771,739</u>	<u>136,669,996</u>	<u>18,847,041</u>

En cuanto al riesgo de moneda extranjera o *Riesgo de Tipo de Cambio*, entendido éste como la posibilidad de que ocurra una pérdida económica debido a variaciones de la tasa de cambio.

La Junta Directiva fija los límites del nivel de exposición por moneda, que son monitoreados diariamente. La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de la tasa de cambio de moneda extranjera al 30 de junio de 2012.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Incluido en la tabla están los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por moneda:

30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	Pesos				Total
	Balboas	Colombianos	Euro	Otra	
Activos:					
Efectivo y depósitos	193,580,039	17,723,497	15,634,574	7,393,200	234,331,310
Valores al valor razonable	2,177,134	-	-	-	2,177,134
Valores para la venta	463,101,160	139,663	18,843,334	-	482,084,157
Valores hasta su vencimiento	-	3,134,760	-	-	3,134,760
Préstamos, netos	<u>1,392,615,115</u>	<u>138,360,420</u>	<u>1,403,167</u>	<u>169</u>	<u>1,532,378,871</u>
Total de activos	<u>2,051,473,448</u>	<u>159,358,340</u>	<u>35,881,075</u>	<u>7,393,369</u>	<u>2,254,106,232</u>
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,513,434,088	77,581,378	36,023,893	5,552,099	1,632,591,458
Valores de recompra	92,116,806	-	-	-	92,116,806
Financiamientos recibidos	208,857,539	35,767,144	-	-	244,624,683
Bonos por pagar	<u>31,631,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,631,000</u>
Total de pasivos	<u>1,846,039,433</u>	<u>113,348,522</u>	<u>36,023,893</u>	<u>5,552,099</u>	<u>2,000,963,947</u>
Compromisos y contingencias	<u>160,175,295</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>160,175,295</u>
31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>	Balboas	Pesos Colombianos	Euro	Otra	Total
Activos:					
Efectivo y depósitos	186,396,818	7,718,861	15,433,876	8,149,972	217,699,527
Valores al valor razonable	1,931,600	-	-	-	1,931,600
Valores para la venta	392,449,692	121,771	13,443,170	-	406,014,633
Valores hasta su vencimiento	-	2,237,201	-	-	2,237,201
Préstamos, netos	<u>1,265,926,690</u>	<u>104,296,134</u>	<u>1,455,358</u>	<u>110</u>	<u>1,371,678,292</u>
Total de activos	<u>1,846,704,800</u>	<u>114,373,967</u>	<u>30,332,404</u>	<u>8,150,082</u>	<u>1,999,561,253</u>
Pasivos:					
Depósitos a clientes	1,358,729,390	64,500,581	36,052,557	6,262,036	1,465,544,564
Valores de recompra	93,023,784	-	-	-	93,023,784
Financiamientos recibidos	164,063,799	27,289,141	-	-	191,352,940
Bonos por pagar	<u>50,537,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>50,537,000</u>
Total de pasivos	<u>1,666,353,973</u>	<u>91,789,722</u>	<u>36,052,557</u>	<u>6,262,036</u>	<u>1,800,458,288</u>
Compromisos y contingencias	<u>126,565,701</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>126,565,701</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

4.4 *Riesgo operacional*

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado, liquidez y tasa de interés, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de Riesgo Operacional aprobada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO), la Gerencia General, el Comité de Auditoría y Riesgos de la Junta Directiva.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y administrar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de asegurar el cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Con relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual debe que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin, se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

Por otro lado, se ha diseñado un Plan de Continuidad de Negocio con el objeto de mantener en línea las principales aplicaciones de información del banco en caso de una interrupción, por ende, garantizar a la clientela la continuidad del servicio.

4.5 Administración de Capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

Multibank, Inc., como ente regulado por la Superintendencia y la Comisión, requiere mantener un índice de capital total medido con base en los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

Multibank, Inc. analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a Sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de Subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de Subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El Banco y sus Subsidiarias mantienen una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre 2011 <i>(Auditado)</i>
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	22	127,047,099	122,656,755
Acciones preferidas	23	67,795,400	59,977,500
Utilidades retenidas		60,313,025	50,547,366
Participación no controladora en subsidiaria		1,220,925	-
Menos: plusvalía	15	<u>(12,171,252)</u>	<u>(12,171,252)</u>
Total		244,205,197	221,010,369
Capital secundario (pilar 2)			
Reserva general de préstamos		<u>4,193,119</u>	<u>3,893,402</u>
Total de capital regulatorio		<u>248,398,316</u>	<u>224,903,771</u>
Activos ponderados en base a riesgo			
Banca de inversión		172,936,404	149,735,871
Banca de consumo, corporativa y tesorería		1,246,216,785	1,133,528,983
Otros activos		89,832,235	98,008,071
Contingencias		<u>56,726,684</u>	<u>31,402,824</u>
Total de activos de riesgo ponderado		<u>1,565,712,108</u>	<u>1,412,675,749</u>
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		<u>15.86%</u>	<u>15.92%</u>
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		<u>15.60%</u>	<u>15.64%</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.
- (b) Deterioro de valores disponibles para la venta - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio del instrumento. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (c) Valores mantenidos hasta su vencimiento - El Banco sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas originales de préstamos para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.
- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos y bonos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El valor en libros de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación:

	30 de junio de 2012		31 de diciembre de 2011	
	<i>(No auditado)</i>		<i>(Auditado)</i>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	97,540,771	97,540,771	92,124,768	92,124,768
Depósitos a plazo en bancos	136,790,539	136,790,539	125,574,759	125,574,759
Inversiones hasta su vencimiento	3,134,760	3,134,760	2,237,201	2,237,201
Préstamos, netos	<u>1,532,378,871</u>	<u>1,536,571,990</u>	<u>1,371,678,292</u>	<u>1,375,571,692</u>
	<u>1,769,844,941</u>	<u>1,774,038,060</u>	<u>1,591,615,020</u>	<u>1,595,508,420</u>
Pasivos				
Depósitos a la vista	390,432,454	390,432,454	342,832,874	342,832,874
Depósitos de ahorros	207,581,849	207,581,849	179,945,276	179,945,276
Depósitos a plazo	1,034,577,155	1,151,702,104	942,766,414	1,056,596,900
Valores de recompra	92,116,806	93,083,641	93,023,784	93,023,784
Financiamientos recibidos	244,624,680	262,896,899	191,352,940	195,165,847
Bonos por pagar	<u>31,631,000</u>	<u>35,194,997</u>	<u>50,537,000</u>	<u>63,427,252</u>
	<u>2,000,963,944</u>	<u>2,140,891,944</u>	<u>1,800,458,288</u>	<u>1,930,991,933</u>

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios como los futuros.
- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

	<u>Medición utilizada</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
30 de junio de 2012				
(No auditado)				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	2,177,134	2,177,134	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>482,084,157</u>	<u>432,382,107</u>	<u>49,642,913</u>	<u>59,138</u>
Total	<u><u>484,261,291</u></u>	<u><u>434,559,241</u></u>	<u><u>49,642,913</u></u>	<u><u>59,138</u></u>
31 de diciembre de 2011				
(Auditado)				
Activos financieros:				
Valores a valor razonable	1,931,600	1,931,600	-	-
Valores disponibles para la venta	<u>406,014,633</u>	<u>356,551,532</u>	<u>49,159,348</u>	<u>303,753</u>
Total	<u><u>407,946,233</u></u>	<u><u>358,483,132</u></u>	<u><u>49,159,348</u></u>	<u><u>303,753</u></u>

El movimiento de los valores en Nivel 3 se detalla a continuación:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo / año	303,753	493,952
Ventas y redenciones	<u>(244,615)</u>	<u>(190,199)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u><u>59,138</u></u>	<u><u>303,753</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados, se resumen a continuación:

30 de junio de 2012 (No auditado)

	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<i><u>Saldos con partes relacionadas</u></i>			
Activos			
Préstamos	11,135,763	3,874,793	1,947,834
Intereses por cobrar	69,518	13,116	27,958
Cuentas por cobrar	-	597,406	18,388,386
	<u>11,205,282</u>	<u>4,485,315</u>	<u>20,364,178</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	946,074	92,968	1,265,981
Depósitos de ahorro	124,408	1,460,882	-
Depósitos a plazo fijo	20,672,325	979,086	-
Intereses por pagar	576,501	26,224	-
	<u>22,319,306</u>	<u>2,559,159</u>	<u>1,265,981</u>
Compromisos y contingencias			
Garantías emitidas	72,957	752,859	-
	<u>72,957</u>	<u>752,859</u>	<u>-</u>
30 de junio de 2012 (No auditado)			
<i><u>Transacciones con partes relacionadas</u></i>			
Intereses devengados sobre:			
Préstamos	<u>363,758</u>	<u>89,378</u>	<u>45,007</u>
Gastos de intereses:			
Depósitos	<u>253,213</u>	<u>9,215</u>	<u>-</u>
Gastos generales y administrativos:			
Dietas	-	50,424	-
Salarios y otros beneficios	-	1,121,619	-
Alquileres	681,378	-	-
	<u>681,378</u>	<u>1,172,043</u>	<u>-</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

31 de diciembre de 2011 (*Auditado*)

	Empresas relacionadas	Accionistas, Directores y ejecutivos clave	Empresas afiladas
<i>Saldos con partes relacionadas</i>			
Activos			
Préstamos	11,257,667	2,910,942	1,930,334
Intereses por cobrar	71,609	8,400	27,042
Cuentas por cobrar	-	570,334	18,121,799
	<u>11,329,276</u>	<u>3,489,676</u>	<u>20,079,175</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	600,395	39,119	2,781,933
Depósitos de ahorro	160,876	1,617,297	-
Depósitos a plazo fijo	21,306,118	1,063,996	-
Intereses por pagar	508,036	32,524	-
Cuentas por pagar	-	-	-
	<u>22,575,426</u>	<u>2,752,936</u>	<u>2,781,933</u>

30 de junio de 2011 (*No auditado*)

Transacciones con partes relacionadas

Intereses devengados sobre:

Préstamos	<u>388,083</u>	<u>40,686</u>	<u>41,479</u>
-----------	----------------	---------------	---------------

Gastos de intereses:

Depósitos	<u>568,470</u>	<u>12,854</u>	<u>-</u>
-----------	----------------	---------------	----------

Gastos generales y administrativos:

Dietas	-	51,072	-
Salarios y otros beneficios	-	912,604	-
Alquileres	10,404	-	-
	<u>10,404</u>	<u>963,676</u>	<u>-</u>

Los préstamos otorgados a partes relacionadas tienen vencimientos de julio 2012 hasta julio de 2042 (diciembre 2011: agosto de 2041) y devengan una tasa de interés anual que oscilan entre 5.00% y 9.00% (diciembre 2011: 5.25% y 9.00%)

Dichos préstamos se encuentran respaldados con garantías de bienes muebles por B/.132,891 (diciembre 2011: B/.211,821), garantía de bienes inmuebles por B/.5,275,500 (diciembre de 2011: B/.3,472,814) y garantía de efectivo por el orden de los B/.8,016,233 (diciembre 2011: B/.6,377,846).

Al 30 de junio de 2012 la Administración no ha identificado cuentas incobrables en la cartera de crédito de partes relacionadas.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en banco

El efectivo, depósitos en bancos y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Efectivo y efectos de caja	25,735,129	38,623,756
Depósitos a la vista en bancos locales y extranjeros	71,805,642	53,501,012
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros	<u>136,790,539</u>	<u>125,574,759</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	234,331,310	217,699,527
Menos:		
Depósitos a plazo fijo en bancos, con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>5,874,374</u>	<u>2,125,239</u>
Total de equivalentes de efectivo	<u>228,456,936</u>	<u>215,574,288</u>

Las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.03% y 3.75% (2011: 0.02% y 7.00%).

9. Valores a valor razonable con cambios a resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios a resultados ascendía a B/.2,177,134 (diciembre 2011: B/.1,931,600) y está compuesta de nota estructurada y fondos mutuos cero cupón y con vencimiento el 15 de marzo de 2013 (diciembre 2011: cero cupón y vencimiento el 15 de marzo de 2013).

El movimiento de los valores a valor razonable con cambios a resultados se resume a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	1,931,600	4,910,200
Compra	141,753,232	512,315,858
Ventas y redenciones	(142,718,423)	(514,471,855)
Cambios en valor razonable	<u>1,210,725</u>	<u>(822,603)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>2,177,134</u>	<u>1,931,600</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
<u>Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	21,590	16,170
Acciones emitidas por empresas extranjeras	4,110	5,695,978
Títulos de deuda privada-extranjeros	198,756,440	188,631,000
Títulos de deuda privada-local	23,825,376	31,498,412
Títulos de deuda gubernamental-locales	19,389,338	5,183,328
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	190,385,252	125,526,644
	<u>432,382,107</u>	<u>356,551,532</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable):</u>		
Títulos de deuda privada-locales	9,000,000	7,676,050
Títulos de deuda privada-extranjeros	-	25,459
Títulos de deuda gubernamental-locales	36,842,913	37,657,839
Títulos de deuda gubernamental-extranjeros	3,800,000	3,800,000
	<u>49,642,913</u>	<u>49,159,348</u>
<u>Valores que no cotizan en bolsa (al costo):</u>		
Acciones emitidas por empresas locales	30,000	303,753
Acciones emitidas por empresas extranjeras	29,138	-
	<u>482,084,157</u>	<u>406,014,633</u>

El movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo / año	406,014,633	331,976,757
Compras	903,063,123	1,624,279,484
Ventas y redenciones	(832,755,073)	(1,544,249,341)
Cambios en el valor razonable, neto	<u>5,761,474</u>	<u>(5,992,267)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>482,084,157</u>	<u>406,014,633</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Al 30 de junio de 2012 se realizaron ventas en la cartera de valores disponibles para la venta por un monto de B/.832,755,073 (junio 2011: B/. 833,861,046), las operaciones de ventas durante el período generaron ganancia neta de B/.3,381,695 (junio 2011: 2,013,275).

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.50% y 9.99% (diciembre 2011: 0.25% y 11.465%).

Al 30 de junio de 2012, valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.92,215,590 están garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra por la suma de B/.92,116,806. Véase Nota 18.

Al 31 de diciembre de 2011 los valores disponibles para la venta con valor de mercado de B/.25,226,648 garantizaban financiamientos recibidos por B/.10,000,000. Véase Nota 19

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, consiste en Títulos de deuda gubernamental por B/.3,134,760 (diciembre 2011: B/.2,237,201).

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período / año	2,237,201	1,252,373
Compra	<u>897,559</u>	<u>984,828</u>
Saldo al final del período / año	<u><u>3,134,760</u></u>	<u><u>2,237,201</u></u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 0.28% y 4.24% (diciembre 2011: 0.14% y 5.19%).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Sector interno:		
Comerciales	461,674,852	435,020,487
Personales, autos y tarjetas	169,634,501	140,765,362
Hipotecarios residenciales	143,669,710	117,117,173
Prendarios en efectivo	129,504,894	122,522,623
Financiamiento interino y construcción	97,190,047	104,386,892
Efectos descontados	79,031,656	59,489,615
Agropecuarios	58,212,283	50,961,346
Jubilados	45,597,336	44,866,777
Hipotecarios comerciales	22,981,564	29,036,040
Arrendamiento financiero	3,536,059	2,922,777
Turismo	10,657,225	1,508,377
Industriales	723,526	851,429
Total sector interno	<u>1,222,413,654</u>	<u>1,109,448,898</u>
Sector externo:		
Comerciales	197,345,874	191,066,785
Personales, autos y tarjetas	111,539,236	78,716,605
Efectos descontados	22,755,027	18,251,423
Prendarios en efectivo	<u>11,391,263</u>	<u>8,353,315</u>
Total sector externo	<u>343,031,400</u>	<u>296,388,128</u>
Total de préstamos	<u>1,565,445,054</u>	<u>1,405,837,026</u>

Préstamos personales de jubilados por B/.3,483,178 (diciembre 2011: B/.3,000,939) garantizaban bonos por pagar. Véase nota 20.

El saldo a capital de los préstamos morosos ascendía a B/.8,415,235 (diciembre 2011: B/.4,819,969) y vencidos ascendía a B/.11,775,958 (diciembre 2011: B/.17,089,777).

El saldo de los préstamos reestructurados durante al año ascendía a B/.78,110 (diciembre 2011: B/.10,793,848).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

El 30 de junio de 2012 los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.7,561,828 (diciembre 2011: B/.13,165,685).

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se resume de la siguiente forma:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del período / año	28,881,425	24,071,328
Provisión cargada a gastos	5,148,601	9,931,491
Préstamos castigados	(9,461,690)	(6,482,770)
Recuperaciones	<u>2,500,099</u>	<u>1,361,376</u>
Saldo al final del período / año	<u><u>27,068,435</u></u>	<u><u>28,881,425</u></u>

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>					<u>Total</u>
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	
Costo						
Saldo al inicio del período	176,435	10,803,094	2,233,320	15,842,123	603,467	29,658,439
Compras	15,306	1,474,214	312,732	515,403	11,318	2,328,973
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,848)</u>	<u>(6,848)</u>
Saldo al final del período	<u>191,741</u>	<u>12,277,307</u>	<u>2,546,052</u>	<u>16,357,526</u>	<u>607,937</u>	<u>31,980,564</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	109,772	5,250,604	1,530,906	12,187,313	289,539	19,368,134
Gastos del año	-	543,744	101,664	541,788	52,216	1,239,412
Ventas y descartes	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(6,163)</u>	<u>(6,163)</u>
Saldo al final del período	<u>109,772</u>	<u>5,794,348</u>	<u>1,632,570</u>	<u>12,729,101</u>	<u>335,592</u>	<u>20,601,383</u>
Saldo neto	<u><u>81,969</u></u>	<u><u>6,482,959</u></u>	<u><u>913,482</u></u>	<u><u>3,628,426</u></u>	<u><u>272,345</u></u>	<u><u>11,379,181</u></u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

	31 de diciembre de 2011 (Auditado)					<u>Total</u>
	<u>Terreno inmueble</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario</u>	<u>Equipo de oficina</u>	<u>Equipo rodante</u>	
Costo						
Saldo al inicio del periodo	321,542	10,194,858	1,959,212	15,090,558	521,417	28,087,587
Compras	-	625,234	380,835	1,323,173	204,026	2,533,268
Ventas y descartes	(145,107)	(16,998)	(106,727)	(571,608)	(121,976)	(962,416)
Saldo al final del periodo	<u>176,435</u>	<u>10,803,094</u>	<u>2,233,320</u>	<u>15,842,123</u>	<u>603,467</u>	<u>29,658,439</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del periodo	102,513	4,061,194	1,466,076	11,530,153	297,273	17,457,209
Gastos del año	7,259	1,189,410	150,517	1,082,795	87,935	2,517,916
Ventas y descartes	-	-	(85,687)	(425,635)	(95,669)	(606,991)
Saldo al final del periodo	<u>109,772</u>	<u>5,250,604</u>	<u>1,530,906</u>	<u>12,187,313</u>	<u>289,539</u>	<u>19,368,134</u>
Saldo neto	<u>66,663</u>	<u>5,552,490</u>	<u>702,414</u>	<u>3,654,810</u>	<u>313,928</u>	<u>10,290,305</u>

14. Plusvalía

El 5 de septiembre de 2007, la subsidiaria Multibank, Inc. adquirió 9,328,880,398 acciones de Macrofinanciera, S.A., por un monto de B/.12,378,519 representando el 70% de las acciones en circulación a dicha fecha. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.6,717,198.

El 28 de abril de 2011, Multibank, Inc. adquirió un total de 27,878,027,300 acciones de Macrofinanciera, S.A., representando el 30 % restante de las acciones por un valor de B/.7,634,439. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.5,454,054.

El movimiento de la plusvalía se resume a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	12,171,252	6,717,198
Aumento	<u>-</u>	<u>5,454,054</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>12,171,252</u>	<u>12,171,252</u>

Al 30 de junio de 2012 la administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

15. Impuesto diferido

El impuesto diferido es calculado para todas las diferencias temporales según el método de pasivo, utilizando la tasa efectiva de impuestos.

El impuesto sobre la renta diferido activo está compuesto por el efecto temporal en la aplicación fiscal de la reserva para posibles préstamos incobrables por B/5,902,692 (diciembre 2011: B/6,376,408).

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido activo era el siguiente:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Saldo al inicio del periodo / año	6,376,408	4,846,259
Reserva para posibles préstamos incobrables	913,688	3,758,285
Disminución por préstamos castigados	<u>(1,387,404)</u>	<u>(2,228,136)</u>
Saldo al final del periodo / año	<u>5,902,692</u>	<u>6,376,408</u>

16. Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Inmuebles	1,274,085	1,234,787
Equipo rodante y otros	<u>162,386</u>	<u>176,386</u>
	1,436,471	1,411,173
Reserva para posibles pérdidas	<u>(134,529)</u>	<u>(130,233)</u>
Total, neto	<u>1,301,942</u>	<u>1,280,940</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

El movimiento de la reserva para posibles pérdidas de bienes adjudicados se resume a continuación:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Saldo al inicio del periodo / año	134,379	106,674
Provisión registrada en resultados	5,612	24,685
Recuperaciones (Perdidas) en ventas de activos	<u>(5,462)</u>	<u>(1,126)</u>
Saldo al final del período / año	<u>134,529</u>	<u>130,233</u>

Al 30 de junio de 2012 la reserva regulatoria de bienes adjudicados por B/.632,224 presentada dentro del patrimonio, representa la reserva requerida en cumplimiento del regulador.

17. Otros activos

Los otros activos, se detallan a continuación:

	30 de junio de 2012 (No auditado)	31 de diciembre de 2011 (Auditado)
Cuentas por cobrar	25,604,556	20,056,168
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	14,807,205	18,121,799
Gastos pagados por anticipado	6,783,019	5,522,716
Impuestos pagados por anticipado	2,405,252	3,139,698
Otros	<u>737,223</u>	<u>604,692</u>
Total	<u>50,337,255</u>	<u>47,445,073</u>

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de junio de 2012, el Banco mantenía obligaciones productos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.92,116,806 con vencimientos varios hasta abril 2015 (diciembre 2011: hasta abril 2012) y tasas de interés anual con rango entre el 0.350 % hasta el 1.60% (diciembre 2011: 0.450% hasta 2.40%). Estos valores están garantizados con valores disponibles para la venta por B/.92,215,590 (diciembre 2011: B/1111,744,147). Véase Nota 10.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

19. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Líneas de crédito para capital de trabajo y comercio exterior, con vencimiento hasta diciembre de 2012, tasa de interés anual entre 0.98% a 3.49%.	149,515,446	150,375,617
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento varios hasta 2 años y con tasa de interés anual entre 0.99% a 3.46%	66,893,486	10,897,572
Líneas de crédito a largo plazo para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio 2014, y con tasas de interés anual entre 0.93% a 2.36%	23,196,100	14,885,496
Línea de crédito para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta febrero de 2015, y tasa de interés anual de 3.06%	5,019,652	5,194,255
Líneas de crédito para capital de trabajo con vencimiento hasta abril 2012, y tasa de interés anual de 1.87% y con garantías de bonos globales por B/.25,226,648 (Véase Nota 10)	-	10,000,000
	<u>244,624,683</u>	<u>191,352,940</u>

20. Bonos por pagar

El Banco ha efectuado emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Serie	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
			<i>(No auditado)</i>	<i>(Auditado)</i>
Serie E- emisión de noviembre de 2005	Libor (3) + 3.05%	Nov. 2012	1,800,000	1,800,000
Serie A- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 4.75%	Ago. 2012	8,711,000	8,711,000
Serie B- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.25%	Ago. 2013	14,663,000	14,663,000
Serie C- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.875%	Ago. 2015	-	18,906,000
Serie D- emisión de agosto de 2010	Libor (3) + 5.15%	Feb. 2016	<u>6,457,000</u>	<u>6,457,000</u>
			<u>31,631,000</u>	<u>50,537,000</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

A continuación, se describen las características y garantías para estas emisiones:

Emisión de noviembre 2005

Oferta Pública de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.35,000,000 emitida en series y autorizada por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No.279-05 de 24 de noviembre de 2005 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

El Banco se reserva el derecho de redimir total o parcialmente los bonos de las series D y E en cualquier momento posterior al 30 de noviembre de 2010.

Los bonos están respaldados por el crédito general del Banco. Además, están garantizados por un fideicomiso de garantía que el Banco constituyó con HSBC Investment Corporation (Panama), S.A. (HICO), (antes: Banistmo Capital Markets Group, Inc.), cuyos beneficiarios serán los tenedores registrados de los bonos, a favor del cual se realizó la cesión de créditos de pagarés exclusivamente de jubilados por el ciento treinta por ciento (130%) de los Bonos emitidos y en circulación.

Los préstamos personales de jubilados que garantizan los bonos por pagar ascendían a B/.3,737,945 (2011 B/.3,000,939). Véase nota 13.

Emisión de agosto 2010

Oferta pública de Programa Rotativo de Bonos Corporativos por un valor de hasta B/.50,000,000 autorizada por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá mediante Resolución CNV No. 312-10 del 19 de agosto de 2010 y por la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Los Bonos serán emitidos en forma rotativa, global, nominativa, registrada y sin cupones, en denominaciones de mil Balboas y, serán emitidos en distintas series, con plazos de 2, 3, 5 y 10 años contados a partir de la emisión de cada serie.

La tasa de interés para los Bonos podrá ser fija o variable a opción de “el Emisor”. En el caso de ser fija, los Bonos devengarán una tasa de interés que será determinada por “el Emisor”. En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés equivalente a Libor 3 meses más un diferencial que será determinado por “el Emisor” según la demanda del mercado.

Durante el período 2012, el Banco redimió de forma anticipada la serie C por un monto total de B/.18,906,000

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

21. Otros pasivos

Los otros pasivos, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Cuentas por pagar	33,017,142	23,823,963
Depositos de clientes- Casa de valores	8,596,881	3,731,121
Partidas en tránsito	9,089,761	9,179,187
Otros pasivos laborales	108,452	67,944
Prestaciones por pagar	<u>3,207,425</u>	<u>1,643,294</u>
	<u>54,019,661</u>	<u>38,445,509</u>

Al 30 de junio de 2012 el Banco mantenía registrado bajo Cuentas por pagar el valor razonable de los canjes de tasa de interés (Interest rate swaps) por B/. 4,222,925. Véase nota 30.

22. Acciones comunes

El capital autorizado de Multibank, Inc. está constituido al 30 de junio de 2012 por 50,000,000 (diciembre 2011: 50,000,000) de acciones comunes sin valor nominal. Las acciones comunes en circulación ascienden a 14,714,028 (diciembre 2011: 14,538,074).

Durante el período terminado el 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/. 2,424,397 (durante el año terminado el 31 de diciembre 2011: B/. 4,416,590).

23. Acciones preferidas

Multibank, Inc., está autorizado a emitir hasta 1,500,000 acciones preferidas con un valor nominal de B/.100.00 cada una (diciembre 2011: 1,500,000 acciones) y ha realizado varias emisiones públicas de acciones preferidas, todas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 30 de junio de 2012, el número de acciones preferidas en circulación asciende a 677,954 (diciembre 2011: 599,775) acciones con un valor nominal de B/.100.00 cada una y sin fecha de vencimiento.

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2011, el Banco redimió 100,000 acciones preferidas a razón de B/.100.00 por acción por un total de B/.10,000,000 correspondiente a

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

la emisión autorizada por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución No. 326-07 de 20 de diciembre de 2007. La redención se realizó de conformidad con lo dispuesto en el Capítulo III (Descripción de la Oferta) de la Sección 3.7 (Redención de las Acciones Preferidas) del Prospecto Informativo.

El cuadro a continuación muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

<u>Emisiones</u>	<u>2012</u> <i>(No auditado)</i>	<u>2011</u> <i>(Auditado)</i>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>	<u>Serie</u>
2007	20,000,000	20,000,000	7.75%	No acumulativos	A
2008	15,000,000	15,000,000	7.00%	No acumulativos	B
2008	3,270,000	3,270,000	7.50%	No acumulativos	C
2009	2,911,700	2,911,700	7.50%	No acumulativos	C
2010	3,818,300	3,818,300	7.50%	No acumulativos	C
2011	7,000,000	7,000,000-	7.0%	No acumulativos	A
2011	6,323,700	6,173,700-	6.7%	No acumulativos	B
2011	<u>5,801,700</u>	<u>1,803,803</u>	7.0%	No acumulativos	C
	<u>67,795,400</u>	<u>59,977,500</u>			

Los Prospectos Informativos de las ofertas públicas, establece las siguientes condiciones:

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. Multibank, Inc. podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.7 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-2008 del 1 de octubre de 2008, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.
- Los dividendos podrán pagarse, una vez sean declarados por la Junta Directiva. Sin embargo, los dividendos no serán acumulativos.
- Los dividendos de las Acciones Preferidas serán pagados al Tenedor Registrado de forma trimestral hasta la redención de la presente emisión (4 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas. Los Prospectos Informativos de las

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

ofertas públicas establecen que para la Serie “A” los días de pago de dividendos son los 26 de marzo, 26 de junio, 26 de septiembre y 26 de diciembre de cada año; mientras que los días de pago de dividendos para las Series “B” y “C” se encuentran definidas en los días 5 de enero, 5 de abril, 5 de julio y 5 de octubre.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio, de declarar o no dividendos. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.
- Multibank, Inc. no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Los accionistas preferidos se podrán ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Multibank, Inc. no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos.
- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

Al 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.2,303,262 (por el año terminado el 31 de diciembre 2011: B/.4,553,576).

24. Reserva legal

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., está regulada por la Ley No. 59 de 29 de julio de 1996, emitida por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá el cual establece según el Artículo 28, que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente al 20% de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo igual a la suma de B/.2,000,000 y, después de esa suma, se deberá destinar el 10% de sus utilidades netas.

La subsidiaria Multibank Seguros, S.A., ha destinado los siguientes montos para los fondos de reserva legal:

	30 de junio de 2012	31 de diciembre de 2011
	(No auditado)	(Auditado)
Saldo al inicio del período / año	21,981	-
Apropiación del año - 10% de la utilidad del año	61,760	21,981
Saldo al final del período / año	<u>83,741</u>	<u>21,981</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

25. Comisiones ganadas sobre remesas

Las comisiones ganadas sobre remesas por B/.6,785,926 (2011: B/.6,570,334), son generadas por la subsidiaria Macrofinanciera, S.A., establecida en Colombia cuya actividad incluye prestar los servicios de remesas e intermediación financiera.

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	30 de junio de 2012 <i>(No auditado)</i>	31 de diciembre de 2011 <i>(Auditado)</i>
Cartas de crédito	12,427,864	9,575,133
Garantías emitidas	49,903,463	47,846,310
Promesas de pago	<u>97,843,968</u>	<u>69,144,258</u>
	<u>160,175,295</u>	<u>126,565,701</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías emitidas tienen fechas de vencimiento predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

En cuanto a las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas; sin embargo, la mayor parte de dichas utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

Las promesas de pago son compromisos bajo los cuales el Banco acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis (6) meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Banco no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Contingencias

Existían juicios ordinarios en contra del Banco por la suma de B/.2,303,339 (diciembre 2011: B/.4,874,161). La Administración y los abogados del Banco estiman un resultado favorable en dichos procesos.

El Banco y su subsidiaria Macrofinanciera mantienen con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	<u>Multibank, Inc.</u>	<u>Macrofinanciera, S.A.</u>	<u>Total</u>
2013	1,713,482	1,769,282	3,482,764
2014	1,453,211	1,946,210	3,399,421
2015	1,461,152	2,140,830	3,601,982
2016	1,607,267	2,354,913	3,962,180

Durante el período terminado el 30 de junio de 2012, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.2,120,851 (junio 2011: B/.1,562,083).

27. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversiones

La subsidiaria Multi Trust, Inc. mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendió en su totalidad la suma de B/.176,537,348 (diciembre 2011: B/.165,497,500); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.172,757,348 (diciembre 2011: B/.161,905,879).

La subsidiaria Multi Securities, Inc. mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a un total de B/.216,886,428 (diciembre 2011: B/.687,770,380).

28. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las empresas están exentas del pago del impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos - valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Las subsidiarias Hemisphere Bank Inc., Ltd., Multi Capital Company, Inc. y Multi Facilities Holding, Corp. y Subs., no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

El gasto del impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	Seis meses terminados el 30 de junio	
	2012	2011
	(No auditado)	(No auditado)
Impuesto sobre la renta corriente	1,877,679	1,732,223
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>473,716</u>	<u>(948,568)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u><u>2,351,395</u></u>	<u><u>783,655</u></u>

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables.

El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la administración.

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco y sus subsidiarias consideran que habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Retroactivamente a partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas deben pagar el impuesto sobre la renta calculado sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

El monto del impuesto sobre la renta causado y estimado a pagar para el período terminado el 31 de diciembre de 2011, se determinó de conformidad con el método tradicional.

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 30 de junio de 2012, es como sigue:

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos) 30 de junio de 2012 (En balboas)

	Seis meses terminados el 30 de junio	
	2012 (No auditado)	2011 (No auditado)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,609,473	12,784,712
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(10,737,271)	(6,580,438)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	(44,278)	(449,277)
Base impositiva	<u>6,827,924</u>	<u>5,754,997</u>
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5% (2011: 30%)	1,877,679	1,726,499
Impuesto sobre la renta de remesa	<u>-</u>	<u>5,724</u>
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	<u>1,877,679</u>	<u>1,732,223</u>

29. Información por Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

	Servicios Financieros	Administración de Fondos	Seguros	Eliminación	Total Consolidado
30 de junio de 2012 (No auditado)					
Ingresos por Intereses y comisiones	84,009,866	404,898	91,801	(1,574,246)	82,932,319
Gasto de intereses y comisiones	33,363,813	107,721	1,481	(1,554,606)	31,918,409
Otros ingresos, neto	5,146,818	221,800	816,540	(12,160)	6,172,998
Provisión para pérdidas en préstamos	5,148,601	-	5,612	-	5,154,213
Gastos Generales y administrativos	33,527,328	421,884	505,810	(31,800)	34,423,222
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>17,116,942</u>	<u>97,093</u>	<u>395,438</u>	<u>(3,172,812)</u>	<u>17,609,473</u>
30 de junio de 2012 (No auditado)					
Total de activos	<u>2,492,345,731</u>	<u>39,122,311</u>	<u>5,274,561</u>	<u>(185,885,356)</u>	<u>2,350,857,247</u>
Total de Pasivos	<u>2,188,406,525</u>	<u>37,109,169</u>	<u>1,784,035</u>	<u>(128,512,857)</u>	<u>2,098,786,872</u>
30 de junio de 2011 (No auditado)					
Ingresos por Intereses y comisiones	70,457,395	268,607	328,769	(2,024,031)	69,030,740
Gasto de intereses y comisiones	28,807,605	67,034	-	(2,040,051)	26,834,588
Otros ingresos, neto	6,596,487	227,005	267,002	(2,522,020)	4,568,474
Provisión para pérdidas en préstamos	4,988,120	-	-	-	4,988,120
Gastos Generales y administrativos	28,463,799	188,419	345,576	(6,000)	28,991,794
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>14,794,358</u>	<u>240,159</u>	<u>250,195</u>	<u>(6,592,102)</u>	<u>12,784,712</u>
31 de diciembre de 2011 (Auditado)					
Total de activos	<u>2,209,056,060</u>	<u>18,717,043</u>	<u>3,599,528</u>	<u>(137,329,218)</u>	<u>2,094,043,413</u>
Total de Pasivos	<u>1,955,389,608</u>	<u>16,837,153</u>	<u>442,278</u>	<u>(100,398,520)</u>	<u>1,872,270,519</u>

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

30. Instrumentos financieros derivados

El Banco maneja y controla el riesgo sobre estos contratos de compra y venta de moneda extranjera a través de la aprobación de límites de importe y términos por clientes.

El Banco mantenía suscritos contratos a futuro para la compra - venta de moneda extranjera, como sigue:

30 de junio de 2012 (No auditado)	Valor <u>nacional</u>	Equivalente <u>en balboas</u>	Valor <u>razonable</u> <u>en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>8,281,473,822</u>	<u>4,498,083</u>	<u>451,177</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>3,699,672</u>	<u>4,657,647</u>	<u>25,489</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>8,281,473,822</u>	<u>4,498,083</u>	<u>(451,177)</u>
Contratos a futuro - Euro	<u>3,699,672</u>	<u>4,669,005</u>	<u>(14,132)</u>
Ganancia o (pérdida) no realizada			<u>11,357</u>
31 de diciembre de 2011 (Auditado)	Valor <u>nacional</u>	Equivalente <u>en balboas</u>	Valor <u>razonable</u> <u>en balboas</u>
<i>Compra de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>(499,532)</u>
<i>Venta de moneda</i>			
Contratos a futuro - pesos Colombianos	<u>30,691,566,272</u>	<u>16,287,570</u>	<u>499,532</u>
Pérdida no realizada			<u>-</u>

El Banco reconoció en el estado consolidado de resultados, ganancias netas realizadas por un valor de B/.922,761 (junio 2011: B/.824,823) producto de las operaciones de compra y venta de moneda extranjera de clientes y del banco.

Al 31 de diciembre de 2011 el Banco mantenía operaciones de intercambio de moneda (FX Forward) por un valor nominal de B/.6,520,200 equivalentes a EUR/.5,000,000. Multibank Inc., ha designado estos instrumentos derivados como cobertura de valor razonable. El valor razonable de la posición al 31 de diciembre de 2011 es de (B/.28,966).

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)

30 de junio de 2012

(En balboas)

Durante el año 2011, el Banco realizó un contrato de intercambio de tasas de interés (Interest rate swap) a un valor nominal de B/.30,000,000. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de valor razonable con el propósito de proteger el riesgo de tasa de interés, más no de crédito sobre ciertas inversiones, contra posibles alzas en las tasas de interés. El instrumento “swaps” tiene como finalidad entregar el neto que resulte entre el cupón fijo que se recibe de las inversiones y una tasa de interés libor 6 meses más el spread correspondiente a la diferencia que registró la curva swap y tasa fija sobre cada bono al momento que se pactó la transacción. El intercambio (pagos) entre la tasa fija y la tasa variable son semestrales y ocurren simultáneamente en las fechas en que los cupones son cobrados.

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada. El valor nominal y el valor razonable de los swaps de tasas de interés al 30 de junio de 2012, se presentan en la siguiente tabla.

30 de junio de 2012 (No auditado)

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de flujos de efectivo:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>30,000,000</u>	<u>-4,222,925</u>

31 de diciembre de 2011 (Auditado)

<u>Tipo</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Valor razonable</u>
<u>Derivados para coberturas de flujos de efectivo:</u>		
Canjes de tasa de interés (interest rate swaps)	<u>30,000,000</u>	<u>-3,632,390</u>

Trimestralmente se determina el cambio en el valor razonable de derivados hipotéticos que simulan la posición primaria cubierta tomando en cuenta solo el riesgo de tasa de interés para compararlo contra el cambio en la valuación del derivado real de tasa de interés.

Se comparan ambos valores con la finalidad de determinar su efectividad de acuerdo con la regla del 80-125% de efectividad establecido por la normativa contable para mantener la contabilidad de cobertura. Cuando la cobertura es efectiva ambas valuaciones se registran contra el estado de resultados.

El valor razonable de canjes de tasa de interés (interest rate swaps) por B/. 4,222,925 (diciembre 2011: 3,632,390) se encuentra incluido dentro de los otros pasivos bajo el rubro de cuentas por pagar por B/. 54,019,661 (diciembre 2011: B/.41,188,788). Véase nota 21.

Multibank, Inc. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados (Interinos)
30 de junio de 2012
(En balboas)

31. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados para el período terminado el 30 de junio de 2012, fueron aprobados por el Comité Ejecutivo y autorizados para su emisión el 26 de julio de 2012.

* * * * *

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de Junio de 2012
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.
Activos													
Efectivo y efectos de caja	25,735,129	-	25,735,129	20,340,388	-	-	-	-	5,394,771	-	-	-	-
Depósitos en bancos:													
A la vista - locales	13,383,160	62,706,578	76,089,739	15,013,140	24,026,646	4,477,329	26,164,832	278,551	-	2,555,066	1,092,021	-	2,482,154
A la vista - extranjeros	58,422,482	102,908	58,525,390	42,563,824	-	-	3,632,840	-	12,328,726	-	-	-	-
A plazo - locales	28,432,700	1,214,003	29,646,703	26,025,000	-	-	-	314,003	-	-	3,150,000	-	157,700
A plazo - extranjeros	108,357,839	31,675,573	140,033,412	111,357,839	27,000,000	-	-	-	-	1,675,573	-	-	-
Total de depósitos en bancos	208,596,181	95,699,062	304,295,244	194,959,803	51,026,646	4,477,329	29,797,672	592,554	12,328,726	4,230,639	4,242,021	-	2,639,854
Total de efectivo y depósitos en bancos	234,331,310	95,699,062	330,030,373	215,300,161	51,026,646	4,477,329	29,797,672	592,554	17,723,497	4,230,639	4,242,021	-	2,639,854
Valores a valor razonable	2,177,134	-	2,177,134	2,177,134	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	482,084,157	-	482,084,157	474,915,897	6,774,112	-	254,485	-	139,663	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3,134,760	-	3,134,760	-	-	-	-	-	3,134,760	-	-	-	-
Préstamos													
Sector interno	1,222,413,654	21,230,251	1,243,643,885	1,219,712,131	4,150,062	16,245,632	-	-	-	-	-	3,536,060	-
Sector externo	343,031,400	750,000	343,781,400	181,291,528	13,979,658	-	-	-	141,540,090	-	-	-	6,970,124
	1,565,445,054	21,980,251	1,587,425,285	1,401,003,659	18,129,720	16,245,632	-	-	141,540,090	-	-	-	3,536,060
Menos:													
Reserva para posibles préstamos incobrables	27,068,435	-	27,068,435	20,931,617	881,134	243,409	-	-	3,179,670	-	-	46,457	1,786,148
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	5,997,748	-	5,997,748	5,456,403	-	371,088	-	-	-	-	-	37,367	132,890
Préstamos, neto	1,532,378,871	21,980,251	1,554,359,102	1,374,615,639	17,248,586	15,631,135	-	-	138,360,420	-	-	3,452,236	5,051,086
Inversión en subsidiarias	-	57,071,303	57,071,303	57,071,303	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11,379,181	-	11,379,181	9,817,514	-	-	-	-	1,431,816	-	129,485	-	366
Activos varios:													
Intereses acumulados por cobrar	14,829,273	2,645,230	17,474,503	13,729,563	2,633,253	100,844	14,093	-	905,796	43,058	5,495	18,383	24,018
Depósitos en garantía	829,420	-	829,420	797,375	-	7,045	-	25,000	-	-	-	-	-
Plusvalía	12,171,252	-	12,171,252	12,171,252	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	5,902,692	-	5,902,692	5,830,572	-	66,440	-	-	-	-	-	5,680	-
Bienes adjudicados para la venta, neto	1,301,942	-	1,301,942	1,301,942	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	50,337,255	8,489,530	58,826,785	42,610,966	12,828	108,556	8,273,237	165,270	6,636,664	-	897,560	6,182	115,522
Total de activos varios	85,371,834	11,134,760	96,506,594	76,441,670	2,646,081	282,885	8,287,330	190,270	7,542,460	43,058	903,055	30,245	139,540
Total de activos	2,350,857,247	185,885,356	2,536,742,603	2,210,339,318	77,695,425	20,391,349	38,339,487	782,824	168,332,616	4,273,697	5,274,561	3,482,481	7,830,845

Multibank, Inc. Y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera (continuación)

30 de Junio de 2012

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.
Pasivos y patrimonio													
Pasivos													
Depósitos de clientes:													
A la vista - locales	149,604,727	5,598,973	155,203,700	155,166,325	37,375	-	-	-	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros	240,827,727	21,599,885	262,427,612	223,224,019	39,203,593	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	207,581,849	18,022,054	225,603,903	221,376,050	-	-	-	-	4,227,853	-	-	-	-
A plazo fijo - locales	743,139,304	1,214,003	744,353,307	739,214,980	5,138,327	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros	224,491,350	31,675,947	256,167,297	164,758,342	18,055,430	-	-	-	73,353,525	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - locales	30,851,081	-	30,851,081	30,851,081	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Interbancarios a plazo - extranjeros	36,095,420	-	36,095,420	36,095,420	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes	1,632,591,458	78,110,862	1,710,702,320	1,570,686,217	62,434,725	-	-	-	77,581,378	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	92,116,806	-	92,116,806	92,116,806	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	244,624,683	21,836,867	266,461,550	208,857,539	-	17,875,000	-	-	35,767,144	-	-	3,211,867	750,000
Bonos por pagar	31,631,000	-	31,631,000	31,631,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:													
Cheques de gerencia y certificados	23,173,706	-	23,173,706	23,125,409	-	-	-	-	48,297	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	20,629,558	2,581,705	23,211,263	19,935,879	489,761	41,708	6,658	-	2,735,521	-	-	-	1,736
Otros pasivos	54,019,661	25,983,423	80,003,084	32,722,494	94,372	331,190	37,053,258	49,253	6,350,028	1,223,857	1,845,795	38,055	294,782
Total de pasivos varios	97,822,925	28,565,128	126,388,053	75,783,782	584,133	372,898	37,059,916	49,253	9,133,846	1,223,857	1,845,795	38,055	296,518
Total de pasivos	2,098,786,872	128,512,857	2,227,299,729	1,979,075,344	63,018,858	18,247,898	37,059,916	49,253	122,482,368	1,223,857	1,845,795	3,249,922	1,046,518
Patrimonio													
Acciones comunes	127,047,099	56,827,181	183,874,280	127,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	100,000	1,000
Acciones preferidas	67,795,400	-	67,795,400	67,795,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera	1,405,054	464,204	1,869,258	-	-	-	-	-	1,869,258	-	-	-	-
Revaluación de inmueble	88,843	122,569	191,412	-	-	-	-	-	191,412	-	-	-	-
Reserva regulatorias de bienes adjudicados	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de seguros	83,741	-	83,741	-	-	-	-	-	-	83,741	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	211,675	-	211,675	-	-	-	-	-	211,675	-	-	-	-
Cambios netos de valores disponibles para venta	(6,707,611)	-	(6,707,611)	(6,871,798)	40,402	-	123,785	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas	60,313,025	(41,455)	60,271,570	42,661,049	4,636,165	554,451	355,786	333,571	2,940,722	2,749,840	345,025	132,559	5,562,402
Total de patrimonio	250,849,450	57,372,499	308,221,949	231,263,974	14,676,567	2,143,451	1,279,571	733,571	45,850,248	3,049,840	3,428,766	232,559	5,563,402
Participación no controladora en subsidiaria	1,220,925	-	1,220,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,220,925
Total de patrimonio	252,070,375	57,372,499	309,442,874	231,263,974	14,676,567	2,143,451	1,279,571	733,571	45,850,248	3,049,840	3,428,766	232,559	6,784,327
Total de pasivos y patrimonio	2,350,857,247	185,885,356	2,536,742,603	2,210,339,318	77,695,425	20,391,349	38,339,487	782,824	168,332,616	4,273,697	5,274,561	3,482,481	7,830,845

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multi Financial Group, Inc. y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc.	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiera, S.A.	Multi Facilities Holding Corp y Subs.
Ingresos por intereses y comisiones													
Intereses ganados sobre:													
Préstamos	54,295,546	476,168	54,771,714	43,305,129	733,080	699,389	-	-	9,825,463	-	-	108,943	99,710
Depósitos a plazo	336,025	1,072,278	1,408,303	253,289	980,778	-	-	3,300	85,420	41,810	43,044	-	662
Inversiones	7,744,160	-	7,744,160	7,398,996	343,238	-	1,926	-	-	-	-	-	-
Total de intereses ganados	62,375,731	1,548,446	63,924,177	50,957,414	2,057,096	699,389	1,926	3,300	9,910,883	41,810	43,044	108,943	100,372
Comisiones ganadas sobre:													
Préstamos	4,969,676	-	4,969,676	4,788,683	132,365	39,450	-	-	-	-	-	5,900	3,278
Cartas de créditos	681,732	-	681,732	681,732	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cobranzas	71,279	-	71,279	71,279	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias, giros y cheques de gerencias	3,380,780	-	3,380,780	1,794,218	-	-	-	-	1,586,562	-	-	-	-
Remesas	6,785,926	-	6,785,926	-	-	-	-	-	6,785,926	-	-	-	-
Otras	4,667,195	25,800	4,692,995	3,594,458	6,712	-	283,734	115,938	327,576	315,820	48,757	-	-
Total de comisiones ganadas	20,556,588	25,800	20,582,388	10,930,370	139,077	39,450	283,734	115,938	8,700,064	315,820	48,757	5,900	3,278
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto	82,932,319	1,574,246	84,506,565	61,887,784	2,196,173	738,839	285,660	119,238	18,610,947	357,630	91,801	114,843	103,650
Gastos de intereses y comisiones:													
Intereses	27,289,382	1,554,606	28,843,988	23,938,092	544,326	474,432	6,413	-	3,878,989	-	-	-	1,736
Comisiones	4,629,027	-	4,629,027	3,497,463	8,251	21,707	101,308	-	998,393	-	1,481	-	424
Total de gastos de intereses y comisiones	31,918,409	1,554,606	33,473,015	27,435,555	552,577	496,139	107,721	-	4,877,382	-	1,481	-	2,160
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	51,013,910	19,640	51,033,550	34,452,229	1,643,596	242,700	177,939	119,238	13,733,565	357,630	90,320	114,843	101,490
Provisión para pérdida en préstamos	5,148,601	-	5,148,601	3,219,169	-	-	-	-	1,789,718	-	-	36,383	103,331
Provisión para bienes adjudicados	5,612	-	5,612	-	-	-	-	-	-	-	5,612	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	45,859,697	19,640	45,879,337	31,233,060	1,643,596	242,700	177,939	119,238	11,943,847	357,630	84,708	78,460	(1,841)
Otros ingresos (egresos):													
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	3,381,695	-	3,381,695	1,416,896	15,716	-	-	-	-	1,949,083	-	-	-
Ganancia neta en valores negociables	711,918	-	711,918	711,918	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia en moneda extranjera	922,761	-	922,761	896,120	-	-	-	-	26,637	-	-	-	4
Primas de seguros, netas	660,868	-	660,868	-	-	-	-	-	-	-	660,868	-	-
Otros ingresos (egresos), neto	495,756	12,160	507,916	141,620	(77,000)	(44,023)	221,800	-	139,830	(30,000)	155,672	-	17
Total de otros ingresos, neto	6,172,998	12,160	6,185,158	3,166,554	(61,284)	(44,023)	221,800	-	166,467	1,919,083	816,540	-	21
Total de ingresos operacionales, neto	52,032,695	31,800	52,064,495	34,399,614	1,582,312	198,677	399,739	119,238	12,110,314	2,276,713	901,248	78,460	(1,820)
Gastos generales y administrativos:													
Salarios y otras remuneraciones	16,451,527	-	16,451,527	11,630,304	-	-	300,952	-	4,164,613	-	214,234	-	141,424
Otros gastos de personal	729,382	-	729,382	643,466	-	-	9,127	-	66,976	-	5,936	-	3,877
Honorarios profesionales	2,625,787	25,800	2,651,587	745,106	615,151	300	54,985	6,687	222,020	900,000	103,760	-	3,578
Propaganda y promoción	2,523,356	-	2,523,356	1,292,500	-	-	-	-	1,225,322	-	43	-	5,491
Depreciación y amortización	1,239,412	-	1,239,412	865,976	-	-	-	-	332,662	-	40,724	-	50
Reparación y mantenimiento de equipos	1,416,601	-	1,416,601	882,946	-	-	3,889	-	514,566	-	13,878	-	1,322
Reparación y mantenimiento de locales	1,252,657	-	1,252,657	925,201	-	19	-	-	320,407	-	5,988	-	1,042
Alquiler	2,344,529	6,000	2,350,529	1,151,965	-	-	6,000	-	1,152,485	-	12,900	-	27,179
Impuestos varios	1,191,512	-	1,191,512	444,551	5,498	11,936	14,285	3,384	631,791	-	78,391	1,404	272
Comunicaciones	900,518	-	900,518	376,365	-	-	95	109	519,657	-	2,026	-	2,266
Transporte y movilización	601,345	-	601,345	318,095	-	-	-	-	278,354	-	229	-	4,667
Papelaría y útiles	455,546	-	455,546	374,759	-	-	-	530	60,549	-	14,381	3,870	1,457
Viajes y reuniones	371,919	-	371,919	183,951	-	-	-	-	187,142	-	310	-	516
Seguros	406,064	-	406,064	245,439	-	538	3,163	479	155,993	-	-	-	452
Otros	1,913,068	-	1,913,068	662,909	10	20,467	17,599	600	1,173,895	-	13,010	10	24,568
Total de gastos generales y administrativos	34,423,222	31,800	34,455,022	20,743,533	620,659	33,260	410,095	11,789	11,006,432	900,000	505,810	5,284	218,160
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	17,609,473	-	17,609,473	13,656,081	961,653	165,417	(10,356)	107,449	1,103,882	1,376,713	395,438	73,176	(219,980)
Impuesto sobre la renta													
Corriente	1,877,679	-	1,877,679	1,671,299	6,914	33,237	9,417	20,572	110,325	-	15,000	10,915	-
Diferido	473,716	-	473,716	476,676	-	-	-	-	-	-	-	(2,960)	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	2,351,395	-	2,351,395	2,147,975	6,914	33,237	9,417	20,572	110,325	-	15,000	7,955	-
Utilidad neta	15,258,078	-	15,258,078	11,508,106	954,739	132,180	(19,773)	86,877	993,557	1,376,713	380,438	65,221	(219,980)
Atribuible a:													
Compañía controladora	15,312,153	-	15,312,153	11,508,106	954,739	132,180	(19,773)	86,877	993,557	1,376,713	380,438	65,221	(165,905)
Participación no controladora en subsidiaria	(54,075)	-	(54,075)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,075)
Utilidad neta	15,258,078	-	15,258,078	11,508,106	954,739	132,180	(19,773)	86,877	993,557	1,376,713	380,438	65,221	(219,980)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Multi Financial Group, Inc. y Subsidiarias

**Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
Por los seis meses terminados el 30 de junio de 2012
(En balboas)**

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Multibank, Inc.	Hemisphere Bank Inc., Ltd.	Gran Financiera, S. A.	Multi Securities, Inc.	Multi Trust, Inc	Macrofinanciera, S. A.	Multi Capital Company, Inc.	Multibank Seguros S.A.	Multileasing Financiero, S.A.	Multi Facilities Holding Corp.
Acciones comunes													
Saldo al inicio del periodo	122,656,755	36,791,384	159,448,139	122,656,755	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	20,601,384	300,000	3,000,000	100,000	1,000
Emisión de acciones comunes	4,390,344	20,035,797	24,426,141	4,390,344	-	-	-	-	20,035,797	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	127,047,099	56,827,181	183,874,280	127,047,099	10,000,000	1,589,000	800,000	400,000	40,637,181	300,000	3,000,000	100,000	1,000
Acciones preferidas													
Saldo al inicio del periodo	59,977,500	-	59,977,500	59,977,500	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	7,817,900	-	7,817,900	7,817,900	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	67,795,400	-	67,795,400	67,795,400	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta													
Saldo al inicio del periodo	(12,469,085)	-	(12,469,085)	(12,496,330)	6,934	-	20,311	-	-	-	-	-	-
Cambios netos del periodo	5,761,474	-	5,761,474	5,624,532	33,468	-	103,474	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	(6,707,611)	-	(6,707,611)	(6,871,798)	40,402	-	123,785	-	-	-	-	-	-
Reservas regulatoria de bienes adjudicados													
Saldo al inicio del periodo	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Establecimiento nueva reserva	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	632,224	-	632,224	632,224	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de seguros													
Saldo al inicio del periodo	21,981	-	21,981	-	-	-	-	-	-	-	21,981	-	-
Reserva regulatoria de bienes adjudicados	61,760	-	61,760	-	-	-	-	-	-	-	61,760	-	-
Saldo al final del periodo	83,741	-	83,741	-	-	-	-	-	-	-	83,741	-	-
Reserva regulatoria de capital													
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria de capital	211,675	-	211,675	-	-	-	-	-	211,675	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	211,675	-	211,675	-	-	-	-	-	211,675	-	-	-	-
Ajuste por conversión de moneda extranjera													
Saldo al inicio del periodo	406,153	-	406,153	-	-	-	-	-	406,153	-	-	-	-
Cambios netos del periodo	998,901	464,204	1,463,105	-	-	-	-	-	1,463,105	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	1,405,054	464,204	1,869,258	-	-	-	-	-	1,869,258	-	-	-	-
Revaluación de inmueble	68,843	122,569	191,412	-	-	-	-	-	191,412	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)													
Saldo al inicio del periodo	50,547,366	(41,455)	50,505,911	36,408,824	3,681,426	430,741	379,218	251,302	2,158,840	1,373,127	26,347	67,779	5,728,307
Utilidad (pérdida) neta del periodo	15,312,153	-	15,312,153	11,508,106	954,739	132,180	(19,773)	86,877	993,557	1,376,713	380,438	65,221	(165,905)
Dividendos pagados - acciones comunes	(2,424,397)	-	(2,424,397)	(2,424,397)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,303,262)	-	(2,303,262)	(2,303,262)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(545,400)	-	(545,400)	(528,222)	-	(8,470)	(3,659)	(4,608)	-	-	-	(441)	-
Reserva para bienes adjudicados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de regulatoria de seguros	(61,760)	-	(61,760)	-	-	-	-	-	-	-	(61,760)	-	-
Reserva regulatoria de capital	(211,675)	-	(211,675)	-	-	-	-	-	(211,675)	-	-	-	-
Saldo al final del periodo	60,313,025	(41,455)	60,271,570	42,661,049	4,636,165	554,451	355,786	333,571	2,940,722	2,749,840	345,025	132,559	5,562,402
Participación no controladora en subsidiaria													
Saldo al inicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Participación no controladora del capital pagado	1,275,000	-	1,275,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,275,000
Participación no controladora sobre pérdida	(54,075)	-	(54,075)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(54,075)
Saldo al final del periodo	1,220,925	-	1,220,925	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,220,925
Total de patrimonio de los accionista mayoritario													
Saldo al inicio del periodo	221,841,737	36,872,498	258,714,235	207,178,973	13,688,360	2,019,741	1,199,529	651,302	23,357,789	1,673,127	3,048,328	167,779	5,729,307
Cambios netos del periodo	30,228,638	20,500,001	50,728,639	24,085,001	988,207	123,710	80,042	82,269	22,492,459	1,376,713	380,438	64,780	1,055,020
Saldo al final del periodo	252,070,375	57,372,499	309,442,874	231,263,974	14,676,567	2,143,451	1,279,571	733,571	45,850,248	3,049,840	3,428,766	232,559	6,784,327

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.